全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

WILEY

高胜算交易策略

股票、期货、外汇市场的进出场策略

High Probability Trading Strategies: Entry to Exit Tactics for the Forex, Futures, and Stock Markets



罗伯特 · C. 迈纳（Robert C. Miner）◎著　张意忠◎译

在如今的市场如股票、期货和外汇市场中进行交易是一项艰难、极具挑战性的事业。但是，如果你愿意学习一个完整的涉及进场到出场的交易计划，那你有可能在交易领域不断取得成功。

本书的作者罗伯特 · C. 迈纳是一位著名的交易培训师，他在书中巧妙地概述了一个实用的涉及进场到出场的交易计划的方方面面，这个计划是在他20多年杰出的职业生涯中形成的。最终形成了一套完整的交易方法，它可以使你在各种各样的市场中，在不同时间框架下，信心百倍地进行交易。

有本书作为指导，你将快速学会如何识别高概率交易机会，如何准确确定进场价格和止损价格，以及如何在交易完全结束前管理交易。你会发现两时间框架动量、形态、价格和时间这四个关键因素是如何指导你在交易中获利。随着你对本书教授的已证明策略和技术越来越熟悉，你也会开始了解到在做出具体的交易决策时可以使用的市场信息的类型，以及如何自始至终地实施决策结果。

迈纳用符合实际的方式，一步一步地讲述如何形成一个完整的交易计划。尽管在此过程中提出的思想对于交易必不可少，但是最佳的学习方法还是通过实例来进行。这就是为什么迈纳用了一整个章节来写他过去的学生提交的交易实例，这个章节的名称是“真实交易者，真实时间”。在这一章中，你会看到他们如何将本书所教的策略应用到世界各地的市场中。

Robert C. Miner

北方联合出版传媒（集团）股份有限公司

万卷出版公司
VOLUMES PUBLISHING COMPANY

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高胜算交易策略

股票、期货、外汇市场的进出场策略



High Probability Trading Strategies:
Entry to Exit Tactics for the Forex, Futures, and Stock Markets

对《高胜算交易策略》的好评：

"罗伯特 · C. 迈纳的新书应该是每个交易者的必备读物。罗伯特提出的独特且实用的理念之一就是动态时间策略，可以用来在任意时间框架下预测市场反转。我和罗伯特的友谊长达25年，我可以诚实地说他是一位造诣极高的市场计时员。"

——莱瑞 · 斐萨文托tradingtutor.com经营人，《获利模式》的作者

"罗伯特 · C. 迈纳提出的综合价格、形态、时间和动量策略充分说明他是一位优秀的技术分析师和交易员。本书是每位对艾略特波浪、菲波纳奇和江恩交易技术感兴趣的人的必读之作。"

——凯里 · 斯曼斯基交易分析师/经纪人，la canada资金管理公司

"罗伯特 · C. 迈纳多年来一直是我的导师，他一直以一种实际的方式教导我。这本新书可以帮助交易者发展自己的交易进场策略并创建切实可行的交易计划。我很感谢过去这些年来他教会我的每样东西！"

——卡罗琳 · 伯罗登 Synchronicity Market Timing, LLC的创始人
网址www.Fibonacciqueen.com; 《菲波纳奇交易》的作者

"本书对理解和应用完整的交易管理策略做出了巨大的贡献。它使交易者明白市场的决定性因素是什么，这些因素对于在市场中取得长期成功是必不可少的。"

——桑迪 · 杰德亚ODL Markets的首席市场策略专家，Global Training的主管人

"《高胜算交易策略》这本书不需要天花乱坠的广告宣传，因为它本身给的是实际的指导，告诉交易者要长久获得成功必须要做什么。罗伯特给那些努力学好交易的人提出了好的建议并列出了具体细节，这些正是其他作者和培训师常常忽视掉的。"

——罗恩 · 罗斯威Denver Trading Group的主席

"罗伯特的第一本书《动态交易》（Dynamic Trading）让交易界为之一振，并被评为'1997年度最佳图书'。他的新书《高胜算交易策略》同样优秀，是所有认真交易者的必读之作。"

——弗兰克 · 安东尼 · 陶谢尔《超级交易者年鉴/商品交易者年鉴》的作者



WILEY Publishers Since 1807
http://www.wiley.com

智品書業

上架建议 金融 / 股票 / 投资

ISBN 978-7-5470-0705-1



Copies of this book sold without a Wiley sticker on the cover are unauthorized and illegal

定价：48.00元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



罗伯特·C. 迈纳20多年来一直是一位名列首位的交易培训师。他发布股票、期货、外汇市场的每日报告。他在世界各地进行关于交易的演讲，并已经写出了大量关于交易的出版物。迈纳在一家重要经纪公司举办的年度实盘交易竞赛中，获得冠军，被誉为"年度最佳交易导师"。

他写《高胜算交易策略》这本书的时候，考虑的对象是认真的交易者。本书所详细说明的实用方法用于分析市场行为、确定赢利的交易计划，在进场到出场的过程中执行并管理交易。使用这个方法，你不仅可以保全资本，还能实现资本增长。如果你想最大限度地利用你投入到今日市场中的时间，看《高胜算交易策略》就可以了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net













总策划人：李　克
执行策划：倪　敏　张道军
投稿热线：010-85972597/13971124648
购书热线：010-85962030
读者信箱：zhipin@vip.sina.com
投稿信箱：zpbooks@sina.com/815077294@qq.com
诚征译者：411375233@qq.com（引进版）
封面设计 柏拉图 PLATO Tel:010-52064631

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高胜算交易策略

股票、期货、外汇市场的进出场策略

罗伯特·C. 迈纳（Robert C. Miner）◎著 张意忠◎译

High Probability Trading Strategies: Entry to Exit Tactics for the Forex, Futures, and Stock Markets



北方联合出版传媒（集团）股份有限公司

万卷出版公司
VOLUMES PUBLISHING COMPANY

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

著作权合同登记号： 06-2009年第354号

© 迈纳 2010

图书在版编目（CIP）数据

高胜算交易策略：股票、期货、外汇市场的进出场策略 /（美）迈纳著；张意忠译.—沈阳：万卷出版公司，2010.3

（引领时代）

ISBN 978-7-5470-0705-1

Ⅰ. 高… Ⅱ.①迈…②张… Ⅲ.投资—基本知识 Ⅳ. F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字（2010）第026137号

Robert C. Miner High Probability Trading Strategies: Entry to Exit Tactics for the Forex, Futures, and Stock Markets
Copyright © 2009 by John Wiley & Sons. All rights reserved.
This translation published under license.Simplified Chinese translation copyright © 2009 by Volumes Publishing Company Limited.
No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, recording or any information storage and retrieval system, without permission, in writing, from the publisher.
本书中文简体字版由John Wiley & Sons公司授权万卷出版公司在全球独家出版发行。未经出版者书面许可，不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。
本书封底贴有John Wiley & Sons激光防伪标签，无标签者不得销售。

出 版 者	北方联合出版传媒（集团）股份有限公司 万卷出版公司（沈阳市和平区十一纬路29号 邮政编码 110003）
联系电话	024-23284090 **电子信箱** vpc_tougao@163.com
印 刷	北京振兴华印刷有限公司
经 销	各地新华书店发行
成书尺寸	165mm × 245mm **印张** 17.5
版 次	2010年4月第1版 2010年4月第1次印刷
责任编辑	赵旭 **字数** 190千字
书 号	ISBN 978-7-5470-0705-1
定 价	48.00元

从书所有文字插图版式之版权归出版者所有 任何翻印必追究法律责任

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Contents
目 录

序／／5

译者序／／7

前言／／9

第一部分　适用于任何市场及任何时间结构的高胜算交易策略／／11

第一章　适用于任何市场及任何时间结构的高胜算交易策略／／12

第二章　多重时间结构动量策略／／17

第三章　识别趋势和调整／／56

第四章　超越菲波纳奇回撤／／91

第五章　超越传统时间周期／／121

第六章　进场策略和仓位大小／／151

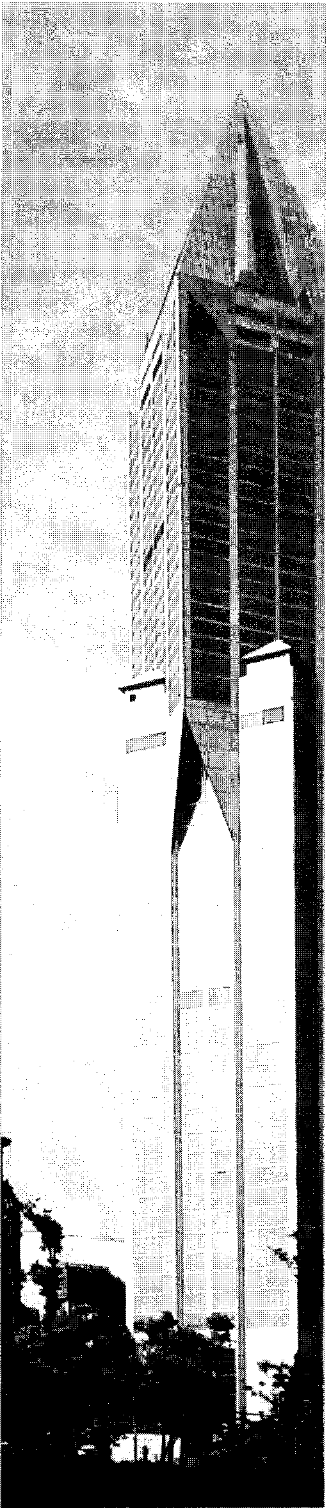
第七章　出场策略和交易管理／／177

第二部分　交易您的计划／／213

第八章　交易案例／／214

第九章　交易心得／／250

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Contents

目 录

词汇注解／／261

参考文献／／276

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序

1987年10月市场大崩溃后不久，我就遇见了罗伯特·C.迈纳。记得那天，我极不情愿地参加了一场在芝加哥市区举办的交易交流会，他是其中一个发言者。我之所以极不情愿是因为我刚丢掉了在芝加哥商品交易所的工作，那是我喜欢的工作，我过去一直在那里管理场内交易，天天与金融期货市场的机构客户们在一起。虽然没了工作，可我感到非常幸运的是：我去参加了那场交流会！是罗伯特·C.迈纳最终使我开始了交易行业的全新职业生涯！

我以前听说过菲波纳奇回撤，不过仅仅是被用来推测市场价格的回撤。我至今还清晰地记得鲍勃（罗伯特·C.迈纳）演讲时我坐的准确位置。他讲了很多东西，其中有一个非常简单的例子，讲的是可应用于推测市场时间的菲波纳奇理论。那一刻，我感觉他的话好像黑夜里的一盏明灯，突然照亮了我的生命，我为此惊喜若狂，坚信他的话将对我的未来产生重大影响。

我被鲍勃的演讲深深吸引！会后，我走上前去，告诉他我多么喜欢他的演讲。后来，我们一起打台球、去酒吧，就此开始了我们这么多年的珍贵友谊。

当我开始研读鲍勃的作品时，我被深深触动了，以至于只要有时间，我就拿起铅笔、计算器和比例尺研究各种价格走势图。当时我还没有电脑。差不多每天我都手动更新走势图纸，借此向自己证明鲍勃所讲的策略是多么有用。我开始和一些朋友及客户分享我的成果。这些策略很有用，一些人开始购买我的分析结果。这些年我学会了鲍勃传授的所有知识，完善了自己的交易策略。这一切最终

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

让我开始了自己的市场分析和交易咨询业务—同步把握市场先机。

假如没有鲍勃，就没有我今天的成功。我所掌握的有关技术分析和交易策略的大部分知识，都来源于鲍勃。我永远感激鲍勃这么多年来教给我的一切，同时我也想真心地说，我热爱我的事业，它就是我的兴趣所在，难能可贵的是在做我最感兴趣的事时，我还可以服务我的客户，他们也乐于为此支付报酬！

感谢鲍勃！

欢迎浏览我的菲波纳奇女王网站www.fibonacciqueen.com。

卡罗琳·伯罗登

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

译者序

这是一本难得的好书，因为在金融市场的博弈中，它是一把当之无愧的利剑。出版社和我努力的目标就是要再现这把利剑的光芒。

在交易的范畴里，好书的出版都是很不容易的。一方面原作者个人因为各方面的原因使得好的交易策略不能公布于世，另一方面整个出版过程的各种杂务使得书的出版最终流产。我作为一个交易者，非常珍视交易上的好书。也希望自己将来贡献一本能成为好书的交易书。

说它是一本好书，相信您一定能从中受益匪浅。如果您还没深受启发，那有两方面的原因：一个就是您已经达到至高境界。对您的交易策略我深深期待。另一个就是，您还没有做过多少交易，或者压根对交易不感兴趣。如果您把自己定义为趋势追踪者，这的确是一本值得您放在交易桌上的书。

说它是一把利剑，是因为它有双刃，它是一把锋利的双刃剑。在主力和散户博弈的道路上，魔高一尺，道高一丈。阴后有阳，阳后有阴，小阴小阳，大阴大阳，阴阴阳阳，无法无边。没有破不了的阻挡，也没有击不穿的支撑。

在我交易的路上，我曾被这把利剑所伤，但我已经拿起这把利剑，要做一个成功的趋势追踪者。有关本书交易策略，欢迎您在线交流，QQ群：85012153（交易为生）。

祝愿您在交易旅途的孤独中，用好这把剑，造福一方人！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

非常感谢在翻译过程中给予大力支持，并帮助图文校核的倪明、张巍、和郭婧！

张意忠

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言

《高胜算交易策略》是一本值得您仔细研读的书，里面的内容是我这么多年交易精华的总结，包括从进场到出场的一整套交易策略，不是一本普通的交易书籍所能做到的。

如果您是一名交易新手，或者您在股票、期货或外汇交易业务上尚未取得成功，您将在本书中学到非常实用的交易策略。这些交易策略从如何确定高胜算交易条件、具体的入场价位和止损价位，到如何设定出场策略，最终实现收益最大化。如果您已经是一名经验丰富的成功交易者，我相信本书定会对您有所启发，对于改善您的交易策略，提高成功率会有很大帮助。

我向全世界的交易者传授这些交易策略已有二十余年。多年以来我一直在完善和简化这些策略，以帮助交易者迅速掌握最重要的核心内容。您可以直接利用这些策略做交易决策，并管理交易。与昂贵的周末培训班相比，本书为您提供了更翔实的信息。

本书中您将学到我研究交易技术四大因素的独特方法，包括多重时间结构动量策略以及趋势和调整形态的判别策略；另外，您还将学到我的动态价格和时间策略，以便提前确定趋势和调整的可能目标价位和目标时间。您还将学到两种非常切实可行并合乎逻辑的进场技术，以及如何在不同市场和不同时间结构内管理交易，应用出场策略获取中短期收益。我还专门用第八章一整章记述了许多交易实例，这些实例都来自我教过的学生，展示了他们每天是如何将本书所讲的策略应用到世界各地的市场中去。

我相信这本《高胜算交易策略》会成为您最重要的交易参考资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

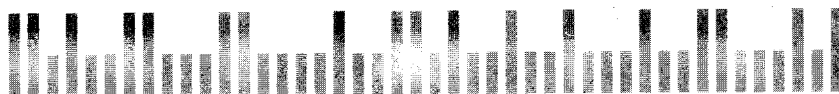
料之一。它或许就是您一直苦苦寻找的交易策略，可让您在任何市场及任何时间结构中管理从进场到出场的整个交易过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一部分

适用于任何市场及任何时间结构的高胜算交易策略

High Probability Trading Strategies for Any Market and Any Time Frame



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章

适用于任何市场及任何时间结构的高胜算交易策略

目前本书在业界是唯一的，与市面上大部分交易类书籍不同，它将教您一套从入场到出场的完整策略。它不是几个刻意挑出的符合某些孤立交易策略的案例集合，而是包括如何识别最优交易条件、确定进出场价格、怎样用止损管理交易直到最终出场。

大部分交易类书籍都是介绍几个交易技巧并附上一些能支持其观点的精选案例。经常被它们用到的语句包括“你可能已经在这附近入场或者在这附近赚了一些”；“取决于你是一个激进的或保守的交易者，你可能这样或那样做”；“市场经常在调整区间内震荡，这是一个很好的位置去买或者卖”；以及其他很多不确切的描述。

经纪商不接受“在这儿或那儿附近的价位”，他们只接受具体的买卖价格。也没有所谓的保守或激进交易者，而只有遵循计划和不遵循计划的交易者。在一个调整区间或某个指标或图表位置可能去这样做或那样做根本就不是一个交易策略。一个交易策略是要采取一个具体的行动，包括具体的出入场位置。换句话说，会确切地告诉你具体做什么、怎样做和什么时候做。

虽然很多交易书籍确实介绍了一些有用的技巧或者至少提示一些继续探索的方法，但很少有书或课程教您确切地做什么，从怎样识别一个交易机会，到设定确切的入场和止损价位，以及如何管理交易直到最终出场。这就是本书要做的。它会教您一个从入场到出场的高胜算交易策略。最重要的是，它会教您怎样考虑动量、形态、价格和时间这四大因素；如何识别能用来做交易决定的市场信息；以及怎么从入场到出场执行交易决策。

书是静态的媒体，它用很多图表去说明一个交易战斗的开始和结束，而不论是什么市场和哪种时间结构。因此，本书包含很多图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表。每个图表上的信息都是我精心准备的，力求简洁明了。在大部分图表中我用文字说明本书想要传授的东西。

我相信本书给您提供了一个比最活跃的工作室还要好的学习机会，因为您可以按自己的节奏来学习材料。

任何市场和任何时间结构

本书中介绍的交易策略可用于任何实时交易的市场和时间结构。采用了股票、ETF基金、期货和外汇等市场的很多案例。从月线到分钟线，同样的市场构造一次又一次地出现在各个市场和各种时间结构中。如果本书案例中采用的市场和时间结构不是你经常交易的环境，那么就抛开这些市场和时间的符号，注意学习我想说明的东西。本策略适用于任何市场和时间结构。

高胜算盈利的市场条件

任何交易策略的目标都是先去识别可能会产生较高盈利或可接受亏损风险的市场条件。您将会学到任何市场状态的四个因素，以及如何识别每个因素是否达到高胜算盈利的条件。当市场基于这四个因素共同作用而达到允许建仓的条件时，交易者就有了一个巨大的优势，远远大于仅有一两个因素共同作用的情况。要想在交易中取得成功，就像其他任何行业，您必须有自己的优势。本书中您将学习的优势就是去识别一个调整或趋势何时会结束，这样您就可以顺着趋势在调整结束时建仓，或者在趋势末期清仓并在随后新趋势的较早阶段反手入场（常在出现高点或低点的一两个数据线之内）。

就像一个农民必须知道种植和收割庄稼的最佳时节一样，交易者必须知道建仓清仓的最佳时机。买卖得过早或过晚最坏能导致难以承担的损失，最好也是没有让利润最大化。交易者必须清楚地了解相关的市场信息并据此识别买卖的最佳时机。

市场可以让人看起来非常的复杂。大量廉价的带有上百个指标的软件常常用互相矛盾的信号让交易者心力交瘁，很难汇集相关信息，及时做出交易决策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户,零佣金,不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书所授高胜算交易策略基于市场的四个方面：多重时间结构动量、简单模式识别、价格回撤目标和时间回撤目标。每一方面都包含着让人应接不暇的海量信息。但在本书中，您将会学到如何汇集每一方面的几点信息，从而快速识别市场状态和市场是否达到了一个高胜算交易的条件。

我很少教授现场大课，但当我做时，我就会在课程结束时做一个特别的实践练习。我告诉学生我可在三分钟或少一点的时间内把我教给他们的东西应用于任何一个交易品种包括股票、ETF基金、期货和外汇，处理完所有必需的信息，识别出该品种是否存在高胜算交易的可建仓机会或该市场如何发展就会达到一个高胜算交易的可建仓条件。我要学生在一片纸上随便写下任何一个交易品种。我用帽子把它们收集起来，然后一个一个地把它们拿出来。在不到三分钟的时间内，我应用完我教给他们的每一样东西，确定出目前可能的市场状况和具体的交易策略。

如果一个交易者集中精力分析有限的相关信息，再做出高胜算交易的决策，那成功的概率将是巨大的。

超前指标和滞后指标

绝大部分交易者在交易中仅仅使用滞后指标。所有交易平台和行情软件中的每个指标或震荡指标都是滞后指标。这些滞后指标都是基于过去给定区间的数据而表明当前的市场状况，但没什么预见性的能力。如果把动量指标与书中你将学到的多重时间结构动量策略结合使用，那么这些指标就可以用来识别趋势方向和交易机会。但动量策略只有当它融合进一个包含超前指标的交易计划的时候，才是有用的。

超前指标可以提前提醒您可能的交易机会。使用我在过去二十几年中独创的动态时间和价格策略，您将知道如何提前识别可能产生趋势反转的时间和价格目标区域，而不仅仅是阻挡和支撑。我称这些时间价格策略为超前指标是因为它们提前识别了高胜算盈利的机会。如果市场满足这些条件，则可以建仓的机会就来了。我知道当您学会了判别可能产生趋势反转的时间和价格区域后，它们就会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成为您交易的一个必备部分。

本书特色

本书中，您将首先学到描述市场状态的四个因素：多重时间结构动量、形态、价格和时间。每个因素都提供了一个可供您做交易决策的重要信息。一个不包含这四个因素的交易计划的成功概率要远远低于完全包含这四个因素的交易计划。

大部分读者熟悉动量指标，也叫指标或震荡指标。一个动量指标就它自己而言是不太有用的。所有动量指标都是滞后指标。它们基于过去的信息向您很好地展示了当前市场的状况，却不能指明未来可能的趋势，除非您把它们用于在第二章中您将学的独特方法。第二章介绍一个很少被交易者使用的动量策略，您将学会把这些滞后指标用作一个强有力的滤镜，帮助确定趋势方向和建仓时机。这个多重时间结构动量策略将会成为您交易计划中最有用的指标应用。

艾略特波浪形态这些年已经变得非常的复杂，也被很多人误解，很多交易者都像避瘟疫一样避开它。我不怪他们。在第三章，您将学到基于艾略特波浪型结构的简单原则，去识别三种经常在各种市场和时间结构中出现的波浪模式。这个简单的原则将会即刻揭示市场是在趋势中还是在调整中。单单这个简单原则本身就将在您的交易结果中产生很大的不同。它是交易者去识别市场是否在趋势或调整中以及趋势或调整是否结束的有力武器。

大部分交易者都熟悉菲波纳奇价格回撤。在一个单一时间结构的动量研究中，这种价格回撤并没有太多的实际用途。第四章介绍如何提前识别哪个价格回撤区域将可能完成一个调整。同样教您如何提前映射趋势可能完结的目标价格区域。您将会学到一些不同于菲波纳奇比率的新比率，它们对于确定回调和趋势价格目标是很关键的。一旦您学会了第四章中我的动态价格策略，您将不仅仅会预估临时的支撑和阻挡，而且还会预估趋势反转和回调结束的价位。

市场时机判定是指识别趋势变化的时间目标区域，在实际交易中很少被多数交易者应用。江恩在很多年前曾说过：“当时间到了，变化就不可避免。”第五章教给您我过去20年研究的独特动态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间策略，将会使您知道映射趋势可能反转的最小和最大时间目标。您也会学到如何去映射一个时间带，从而确定一个很可能发生趋势反转的比较窄幅的时间区域。切合实际的市场时机判定应该是每一个交易计划的重要部分。

您学会这四个帮你确定最佳交易条件的市场状态因素后，第六章将教您两个完全客观的入场策略和如何快速确定每一次交易的仓位。这个策略将彻底去除在什么价位进场和如何设置止损的猜测。最重要的是，您将会学到所有成功的交易者都知道的东西：每一次交易的仓位大小是交易事业长期持续成功的最关键因素之一。

早些时候我承诺，您将会学到如何从入场到出场管理一个交易。就我所关心的而言，第七章是本书的核心。这是您学习如何应用这些策略的地方，从识别高胜算交易可建仓条件，到具体入场策略、止损调整和出场策略。换句话说，第七章教您如何从入场到出场管理一个交易。您会学到在整个交易过程中如何做出自信和符合逻辑的决定。

第八章列出我实时和在线课堂的学生的交易实例及其他我过去20年编制的交易教育材料。这些真实的交易案例向您展示如何把这些策略应用在各种市场和时间结构中去。

第九章展示了更多关于交易事业的反思，成功需要的东西，以及更多自己的心得体会。很多交易方面的误导信息和一些纯粹错误的知识过去已经被多次出版了。在这一章您将会发现我不遗余力地打击那些错误观点。当您读前几章节时如果您觉得我有点偏执，等到第九章您再看看。我希望您成功，第九章将帮助您走上通向成功的交易之路。

让我们正式开始

是时间开始学习在期货、外汇和股票市场从入场到出场的高胜算交易策略了。我们从下面第二章动量策略，多重时间结构动量策略开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 [illegible] 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章

多重时间结构动量策略

一个识别高胜算交易可建仓条件的滤镜

多重时间结构动量策略是我在过去二十多年发现的，在任何市场和任何时间结构中，确定交易方向和出入场计划的最强有力的方法。是识别带有最小风险的高胜算交易可建仓条件的关键因素。

几乎每本交易书籍或课程都会强调您要“顺趋势交易”。这是非常好的建议。如果您总能顺着趋势交易，那么您会堆积起山一样的财富。

可惜的是，它们通常没有清楚地回答这两个大问题：“你怎样客观地识别趋势方向？”和“当前趋势是在早期或晚期阶段？”

在过去的二十年或更长的时间里，几乎在每一本交易书籍和课程中我看到的是：交易教育者们拿很多事后案例去展示他们的趋势指标如何识别趋势方向，但那些指标都在趋势成立很久以后才指出方向。在趋势成立很久后确实很容易展示趋势方向。但我们如何在早期阶段识别趋势方向？怎样识别一个趋势何时处于晚期阶段，在什么位置开始趋势反转？没有方法帮助识别当前市场可能在趋势中的什么位置，传统趋势分析通常是判断趋势过早或过晚而没有什么实际用途？

我知道，有些人可能会说趋势线破坏说明趋势走完了，反转已经开始。对于这句话，我可向你展示很多案例，它们的趋势线破坏后原来的趋势继续演绎。在这一点上，移动平均线交叉就因提示太多错误的趋势反转信号而臭名昭著。

事实上，大部分识别价格趋势的方法都注定要失败，因为有太多最终被确认是错误反转信号的案例。这是比较粗略的描述，但我相信它是真的。是时候停止这种疯狂无序的错误了，让我们随着实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

际的趋势状态去交易。我谅任何一位交易者也提供不出确凿的证据来证明他所谓的趋势指标能持续不断地以一种交易者能及时盈利的方式提供当前趋势状态和趋势反转的信号。

我怎么敢这样说呢？首先让我们把这些乱七八糟的东西放在一边，为我们自己好好想一想。趋势线、轨道线、移动平均线或别的指标代表了什么？它们都是建立在历史价格数据的基础上。它们只能表示相对于过去的指定区间的数据而言目前市场的状态，其本身并没有什么预见性的价值。它总是一个有关趋势状态的滞后指标，从来就不是能够描述未来趋势的指标。

为什么这些指标会一次又一次地被吹嘘为可以当做交易信号的“趋势指标”？因为很容易找到似乎能够证明它们作为趋势指标多么有用的案例。然而，让我向您承诺并发出挑战：不论是什么市场和时间结构，如果您能说出一个向您实例展示如何准确定义趋势的指标，那么我就能很快向您展示两个它失败的例子。

每一个这种技巧，不论是趋势线、震荡轨道、移动平均线交叉，还是动量指标，它们都可以是一个完整交易计划的有用部分，但没有一个能独自发挥作用，去准确识别未来可能的趋势方向。您将一次又一次地发现随着指标发出反转信号，并没有碰巧出现价格反转。像我早些时候提到的，对于每一个精心选择的事后案例，我将很快找到至少两个指标不能及时识别趋势反转的案例。

然而，有一种采用这些指标识别高胜算交易可建仓条件的方法。

在本章中，您将学习如何以一种或许您从未学过的独特方式把几乎是任何一个动量指标用作趋势指标来判别趋势方向。我们暂不关心如何识别确切的趋势高点和低点。但是，我们关心如何顺着趋势识别交易机会，包括如何在趋势早期和中期阶段交易，以及如何避免在趋势末期交易。你将要学习的多重时间结构动量策略是过滤任何市场识别趋势方向和可建仓机会的最强有力的策略。我不仅相信多重时间结构动量策略是指标在交易策略中最实际的应用，我也相信它是唯一切合实际的指标策略。

多重时间结构动量策略不是自成一体的交易系统（虽然它或许要比大多数几千美金的“系统”好很多），当它作为一个组成部分，再加上时间、价格和形态策略组合成一个完整的交易策略时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

您就有了一个强有力的交易系统，不仅能识别只有最小风险的可建仓机会，而且能提醒您何时趋势将结束，以及何时可能会产生大级别的趋势反转。

在我们看图学习双重时间结构动量策略规则前，让我们先熟悉一些趋势和动量的概念。



什么是动量

在交易范畴里，有上百个动量指标（也叫振荡指标）。大多数指标采用同样的信息，每根K线（蜡烛线）的开盘、最高、最低和收盘价，因此表示了同样的东西——价格变化率。在这一点上，没什么神秘、魔术和独特的东西。所有价格指标都统计过去一段给定期数区间的数据，这一段期数区间被称作回顾期数区间。这些指标通过计算价格数据，用回顾期数区间的价格状态来对比现在的价格状态。不同的指标运算和展示不同的结果，但所有的价格指标都代表同一个东西：价格变化率或者价格趋势变化的速度。指标反转代表动量变化—价格变化率的涨跌。这就是为什么您可以用几乎任何一个价格指标作为您将学习的多重时间结构动量策略的变量。

第一个并且是最基本的概念是：动量指标不代表价格趋势。动量指标代表动量趋势。这应该是非常明显的，但我很难告诉您究竟有多少交易者在过去的岁月里随着每一次动量指标反转都期盼着一个价格反转。而事实偏偏就不是那样的，因为指标不代表价格趋势。如果确实代表，则这本书只要三页就够了，因为我们所需要做的就是每一次指标反转时我们反手建仓就行了，随后堆积财富的速度会比吃了伟哥的兔子繁殖得还快。

不幸的是，交易不是那么容易。价格和动量并不总是同向运动。举个例子，在价格一直上升时，动量指标可能会产生熊向反转并逐渐下滑。怎么会这样？即使价格继续上涨，但价格趋势变化率正在下降。牛市趋势仅仅是慢了下来，所以即使价格趋势继续牛市而动量指标却已经是熊市。结果就是：价格趋势和动量趋势反其道而行之。

让我重复一下这个基本而又非常重要的动量指标概念：动量指标代表动量趋势，而不是价格趋势。当指标反转时，永远不要期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

待价格会反转。价格和动量经常一起反转，但它们有时也会分道扬镳，因为价格趋势仅仅是慢了下来，迫使指标反转。

清楚理解这一点是非常重要的，绝大多数交易者就是不能领会它。因此让我再重复一遍：动量指标代表动量趋势，而不是价格趋势。价格和动量可以不运动在同一方向上。不是每一次动量反转碰巧都会遇上一个价格反转。

我们目前只能在价格趋势上盈利，毕竟现在还没有人创造出可交易的动量合约。即使动量趋势和价格趋势经常不在同一方向上前进，但您会很快知道我们如何用简单又实用的方法把动量趋势用作辨别交易方向和交易进出场条件的首要指标。您也将学到如何把双重时间结构动量趋势与相应的时间、价格和形态融合成一个整体的交易计划，这样，您同时也可以识别市场是否到达或接近价格趋势反转的价位。

多重时间结构动量策略

从20世纪80年代中期以来，在我20多年的交易和培训交易者的经历中，多重时间结构动量策略已经成为最有力的识别交易方向和具体执行交易的方法，我早已把它融入我的交易计划中，也将它传授给我的学生。

我在自己交易生涯的至少前10年，从不使用任何指标。我基本上是个纯粹的图表主义者，只利用时间、价格和形态确定交易机会和价格目标。我的策略是在江恩、艾略特和菲波纳奇理论的基础上制定的。1989年，在江恩、艾略特和菲波纳奇交易理论的基础上，我创办了自认为是历史上首次的期货交易家庭学习课程，称作威廉·江恩家庭学习交易课程，现在该课程已经停止了。

直到20世纪80年代末期，我才有了带有行情软件的个人电脑。我做了很多关于指标的研究，结果发现无论对价格趋势预先假定什么样的倾向，我总能找到一个指标，在简单调整一下它的回顾期数或者其他设置之后，那个指标就能确认趋势倾向。我总是在行情软件上删除所有指标，就是因为我看到的和测试的每个指标策略似乎都不管用，我自己那个时候也一直都没找到指标究竟有什么切实可行的用途。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20世纪90年代中期，在一个学生的提醒下，我开始重新研究动量指标如何能帮助确认形态和价格位置。我花了几年的时间才使得动量策略成为我实际交易策略的一部分。几年前，我开始把多重时间结构动量策略融入我的整套交易策略，并惊奇地发现它在确定交易方向、识别交易进出场机会以及确认在目标价位或目标时间处的价格反转这三方面有着非比寻常的作用。正如书中所教的别的策略一样，动量策略适用于任何时间结构和任何市场，从日内交易到长线交易。

最根本的双重时间结构动量策略

首先，我介绍一下双重时间结构动量策略的概念和应用。然后，我会给出一些实例讲解如何使用两个以上的时间结构，但是您具体交易时只需要双重时间结构就足够了。接下来您要学习如何将这个策略融入到整个交易系统中去。

让我们静下心来学习双重时间结构动量策略。它非常简单又非常符合逻辑，您会感叹为何第一次交易时没用这个策略。

双重时间结构动量策略

- 在大时间结构动量指标方向上交易。
- 随着小时间结构动量指标反转执行交易入场计划。

它就是那么简单而又符合逻辑。你用什么时间结构并不重要。如果你是长线交易者寻找能持续几个星期到几个月的机会，则你可用周线和日线动量指标趋势。如果你是中短线交易者寻找能持续几天的机会，则你可用日线和小时线数据。日内交易者或许会用60分钟和15分钟或更小时间结构的数据。

我们来具体分析一下如何应用双重时间结构动量策略去识别交易方向和可建仓机会。

大时间结构动量趋势确定交易方向

我们知道动量趋势并不总是与价格同向而行。但一个较好的指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户,零佣金,不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

标调到合适的回顾期数参数通常与价格趋势同向运动，价格趋势反转后几个K线内就会发生反转。但价格和动量有分歧时，就像在牛市价格趋势和熊市动量趋势中，当价格趋势减速时，大时间结构动量熊向反转将使我们交易出场。在随后章节中您会学到的具体交易策略，将在动量趋势和价格趋势分歧时经常让你出局，这至少会以结束交易的方式减少损失。并且记住，您会有损失，因此停止交易减少损失的交易策略对于成功是非常重要的。

双重时间结构动量规则一：如果大时间结构动量状态不在超买或超卖区域，那么就顺着该动量趋势方向进行交易。

我会很快阐述超买和超卖的例外情况。

大时间结构动量状态确定交易方向。这并不意味着开始交易，它仅表明潜在交易的方向，做多还是做空。在考虑具体交易之前，小时间结构动量反转必须确立。出现小时间结构动量反转也不能立即开始交易建仓，但它满足了可以考虑执行建仓的前提条件。

随小时间结构动量反转执行交易入场计划

动量策略的关键之处在于至少采用两套时间结构——大时间结构识别交易方向，小时间结构确定交易可建仓机会。只有至少两套时间结构同向运行时，我们才能采取交易行动。这提高了大时间结构决定交易方向成功的概率。它就是这样简单和符合逻辑的策略，应该成为每个人交易计划的一部分。

如果交易者只考虑单一时间结构动量状态，那么他将处于非常不利的局面。动量可以不产生任何反转继续向上，但在这种动量趋势期间，价格经常会回调，有时是大调整，而动量却没有反转迹象。在价格趋势区间能够识别何时结束一个小调整或者趋势何时结束，难道这不是最好的吗？这就是采用双重时间结构动量策略所能达到的。

双重时间结构动量策略规则二：以大时间结构动量趋势方向为交易方向，随着小时间结构动量产生顺向反转而执行交易入场计划。

当小时间结构动量在大时间结构动量趋势方向上产生顺向反转时，可以入场建仓条件成立。这给了我们以最小的风险博取价格加速上涨的绝佳机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动量反转

动量反转就是动量指标由空（熊）转多（牛）或由多（牛）转空（熊）。一个动量指标包括两个指标线，像随机指标或相对强弱指标，当快线穿越慢线时就会产生反转。在大多数双线指标中快线通常由原始数据计算得来；慢线通常是快线的移动平均线。当快线穿越慢线时，动量趋势就可能反转。动量交叉与移动平均线交叉相似，除了前者是关于指标值的，而不是价格数据本身之外。如果指标本身具有超买和超卖区域，则这些指标在超买或超卖区的快慢线交叉就是动量反转的信号。

别的指标会有不同的动量反转信号，像MACD指标，当柱状线变长或变短或穿越零线，动量速度就开始变化。每个指标都有表征动量反转的不同条件，但它们都代表着同一件事：价格趋势或反转，或减慢，或加速。后面我们会看一些展示动量反转的插图，但目前，在看图之前你必须彻底理解这些概念。掌握这些概念是对于任何市场和任何时间结构建立具体交易策略的关键。

在大时间结构动量趋势方向上的小时间结构动量反转意味着双重时间结构动量策略可建仓条件成立。这是在最终考虑交易建仓前必须具备的前提条件。双重时间结构动量策略是你识别最佳交易机会的最好滤镜。它可成为一个独自一体的交易策略，但我们把它作为整个交易系统的--部分，同时考虑时间、价格和形态因素，去识别带有可接受风险的高胜算交易可建仓机会。

把大时间结构动量趋势方向作为交易方向，则小时间结构动量出现顺向反转就是交易入场之前必须要达到的条件。

现在我们来看一些价格走势图，向您展示说明到目前为止您已经学到的东西。这样，在任何时候，您都能随时拿出一张任何市场和任何时间框架的走势图，立刻就可以确定该市场是否存在高胜算交易的机会。

大多数价格指标代表价格变化率

图2.1在烛线图（蜡烛图的另一种表现形式）上显示了三个不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同的指标以及一个简单的变化率ROC指标。这三个指标分别是STOCH随机指标、RSI相对强弱指标和DT摆动指标，后者是前两个指标的组合体。所有四个指标回顾期数参数都设定为8期。

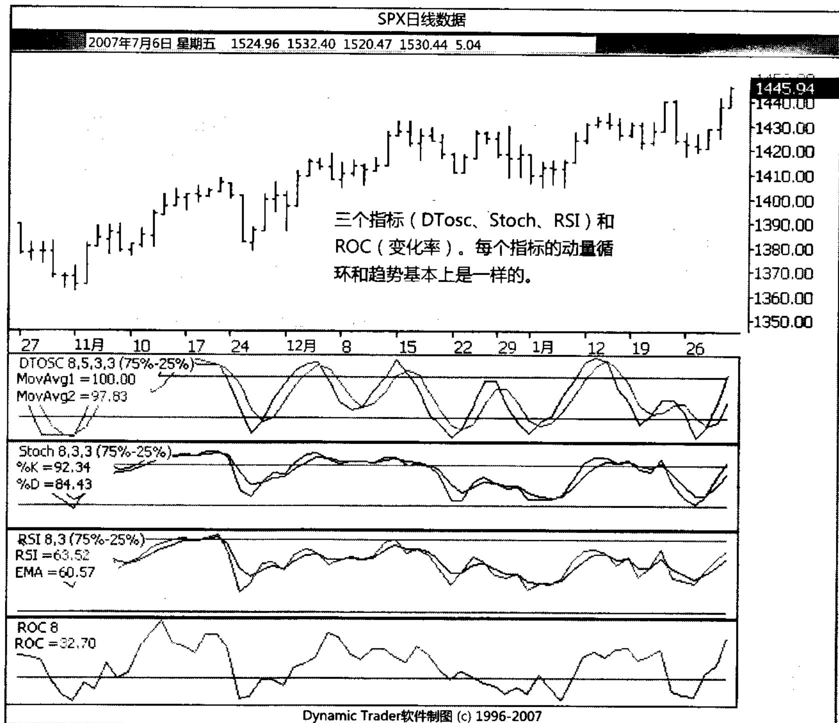


图2.1 对比ROC和其他三个指标

三个指标的动量趋势基本上是一致的。虽然在黑白相间的插图上很难看清，但每个指标快线穿越慢线的动量反转点都互相在一两个烛线之内。

这个对比有什么意义呢？大多数价格指标基本上都代表同一件事，就是动量循环基本上同时发生。您可以改变指标的设置，但是，就像您能够在图2.1上看到的，即使没有改变指标设置，它们每个仍然基本上都展示了同样的动量循环。在本章后面的内容中，您会学到如何对指标进行最优参数设置。

图2.2是另一个屏幕图，仅有两个指标，STOCH和DTosc，本图展示较少的数据，这样您就能更清楚地看到动量循环。在指标窗口上，我用粗线标记了每次快慢线穿越形成的牛熊反转。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

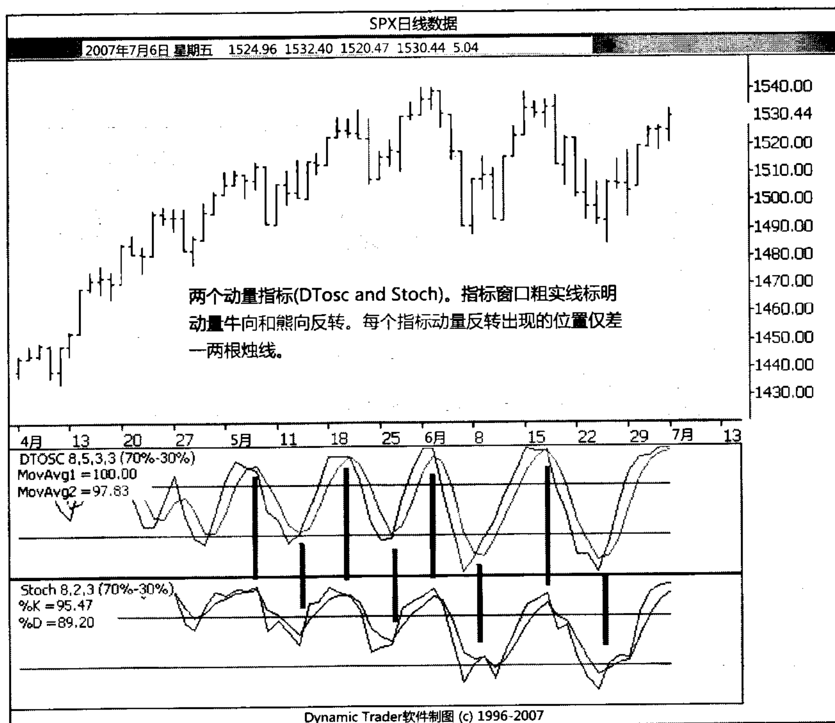


图2.2 两个指标一致展示了同样的动量反转

这两个指标的动量反转点都在一两个价格烛线之内。对于这个数据，STOCH和DTosc识别动量反转时基本上是一样的。别让任何人卖给您什么动量交易的神秘魔法指标。所有动量指标都代表同样的动量循环，大多是同时产生反转。黑匣子系统的骗子会说他们有一个神秘的、超简单的指标，但更可能的是它就是您行情软件上的指标之一。

只有那么多方法去榨取烛线的开盘—最高—最低—收盘数据的油水。大多数指标变体会产生基本上同样的结果，用途也大致一样。

动量和价格趋势经常产生分歧

记得我在前面怎么说价格和动量趋势不总是同向而行吗？如果它们确实同向而行，那么本书将基本上结束了。但是它们不是那样的。当价格趋势减速但没有反转时，动量趋势经常反转，与价格趋势方向反道而行。让我们来看个案例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服 下载请进:http://www.7help.net

图2.3是ES-0607的60分钟线。我已经用箭头线标记了价格与动量的分歧。

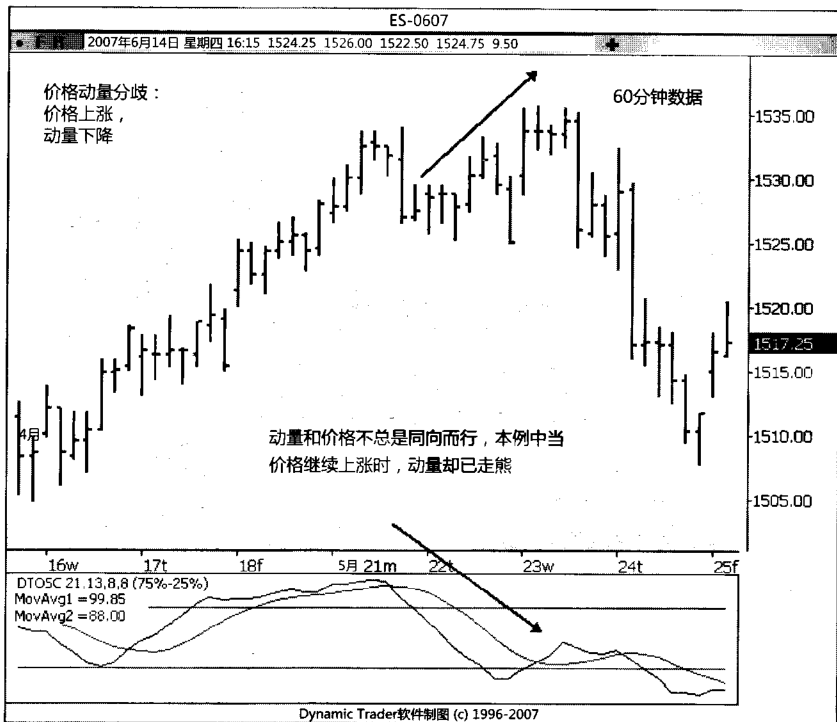


图2.3　价格与动量的分歧

在数据的高点附近，价格趋势继续创新高，但动量指标却产生了一个熊向反转，逐渐下降。怎么会这样？即使价格趋势继续创新高但上升速率却慢下来了。大多数价格动量指标代表价格趋势的速度。在这里趋势速度下降了，因此动量转熊，而价格却连创新高。

我们再看一个价格动量分歧的案例。

图2.4是欧元/美元外汇60分钟线。我已画箭头线展示价格动量分歧的区间。价格继续上升，而动量却下降了。为什么？上升率下降了，这引起了动量转熊。

每个指标都会时不时地与价格分歧。这就是为什么我觉得任何痴迷指标的人都无法证明：一个基于单一指标的交易策略对于任何市场会持续盈利。我再次这么大胆预言，就像在这本书开始的时候我下的断言一样，我现在禁不住再这样说一次。因为我看到了太多交易出版物上的无稽之谈，说什么动量系统优化历史数据，产生惊

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

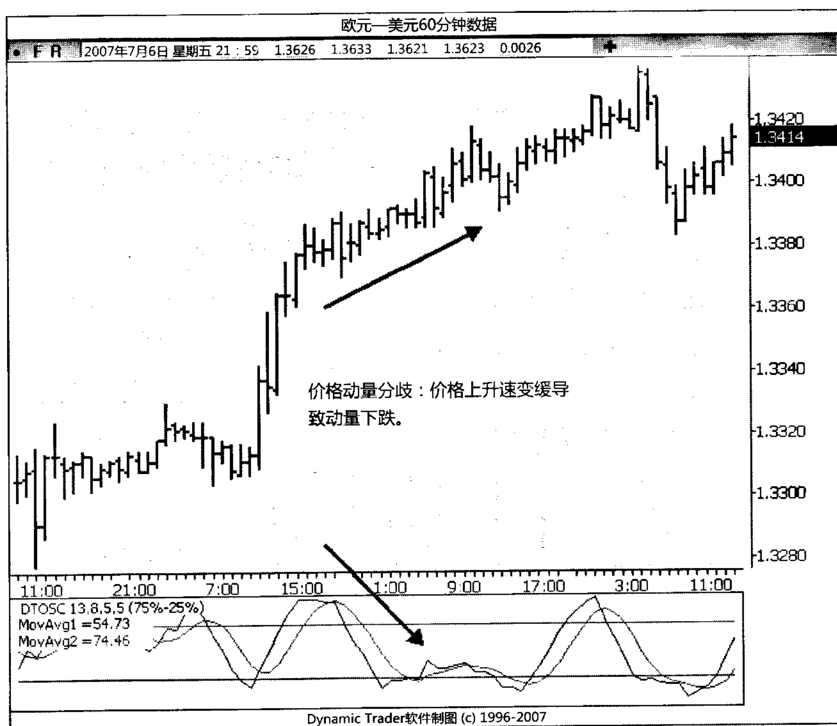


图2.4 欧元/美元外汇价格动量的分歧

奇利润，等等。

我也看了基于价格动量分歧策略的交易计划，附带很多精心选择的案例。我从没见过任何一个这种计划真正挣过钱。但这些系统出售给那些幼稚交易者，他们一点也不先做研究去证明那些系统实际上究竟有多少用途。对于每个导致价格趋势反转的价格动量分歧案例，我差不多可以保证在同样的图上，有一两个或更多的案例没有产生趋势反转。我不知道有多少次在交易出版物上读到关于价格动量分歧策略的文章，就在作者用来说明价格动量分歧建仓机会和价格反转的同一行情数据图上，就有别的建仓机会导致了亏损，而作者就是只字不提。

现在回到目前我们的重要话题：怎样应用双重时间结构动量策略去确定可建仓机会。

双重时间结构动量策略的工作机制

双重时间结构动量策略工作机制本身既非常简单，又非常符合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

逻辑。把大时间结构动量趋势方向作为交易方向，把小时间结构动量反转作为入场交易的前提条件。我们看几个图表，检查一下这个策略会有多少价值。下面的例子我们用SPX日线作为大时间结构动量，60分钟线作为小时间结构动量，对于任何别的市场和双重时间结构，本策略的原理都是一样的。

图2.5包括三个月的SPX日线数据，附有DTosc动量指标。每次动量反转的日期都显示了。顶部区域的日期是熊向动量反转时间，底部区域的日期是牛向动量反转时间。

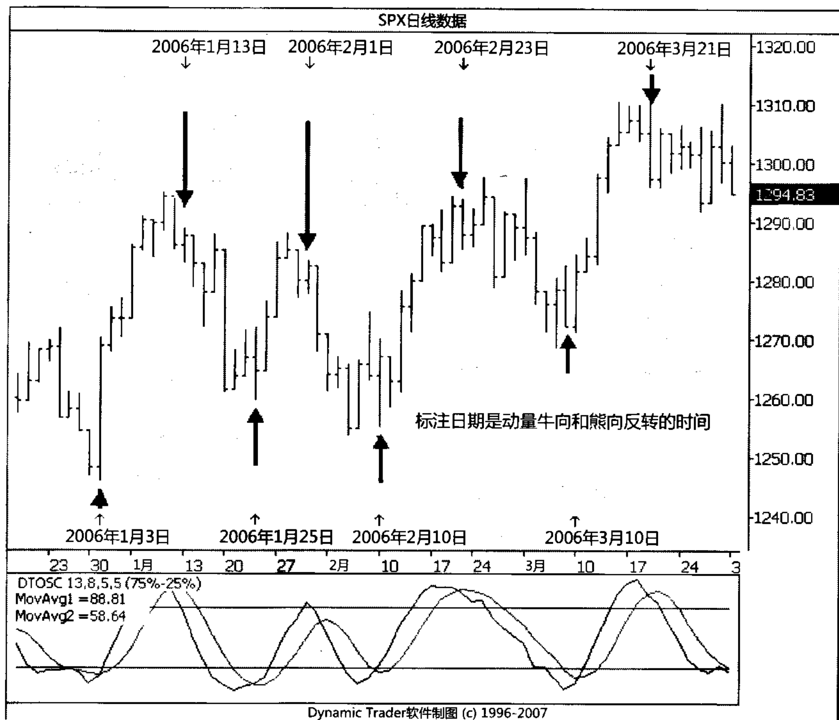


图2.5　牛市和熊市动量反转

您可以看到大多数动量反转都在实际价格高点或低点的几个烛线之内产生。我得承认我确实有点像挑樱桃似的选了这个例子，但这都是为了我能清晰地显示动量反转，从而确保您能理解这一点。不论您用什么指标和设置，所有动量指标反转不会总是这么接近实际的价格反转，虽然它们会经常如此接近。

图2.6是SPX的60分钟线，该时间区间在图2.5中日线动量趋势方向为上升。双重时间结构动量策略是在大时间结构动量趋势方向上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

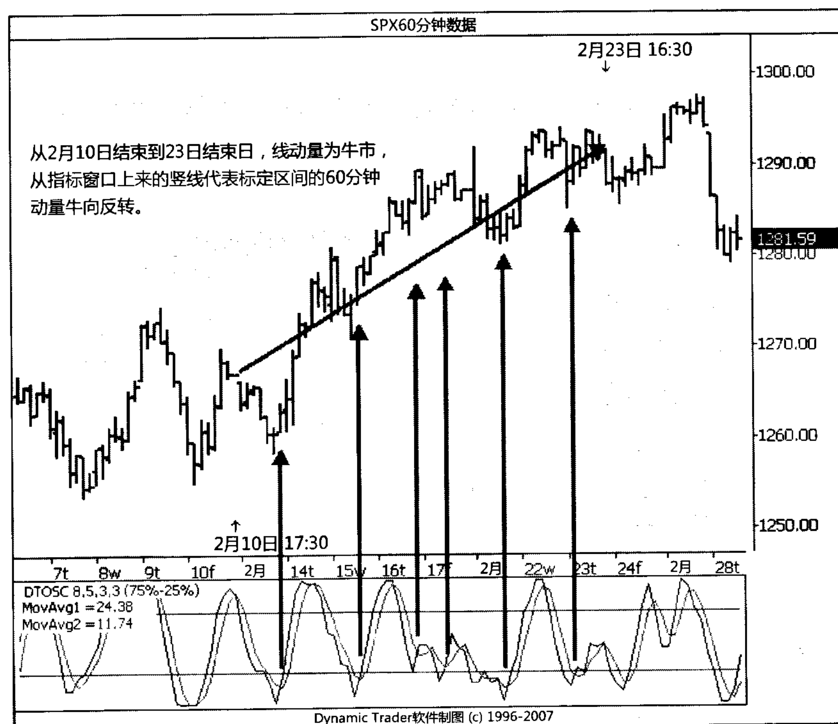


图2.6 小时间结构动量反转

准备交易（本例为日线），随着小时间结构动量反转准备执行交易（本例为60分钟线）。

在60分钟线上，我标注了一个区间，这是从2月10日到23日，日线动量是牛市，在这首末两天的收盘价位上我画了一条箭头线。在箭头线之前和之后，日线动量是熊市，这种情况下我们不考虑把小时间结构牛向反转作为可建仓机会。

我已从每一次60分钟线动量牛向反转画了一根竖向箭头线，指向产生反转的烛线，动量牛向反转就是当快线向上穿越慢线。任何一个动量牛向反转都可以被作为一个做多的可建仓机会。一些反转随后产生剧烈上涨，一些仅产生温和上涨。所有反转后都有一定的上涨。这仅仅表示上涨将会产生。如果大时间结构日线动量是牛市，则小时间结构60分钟线牛向反转就产生了双重时间结构动量同向而行，这就是一个具有持续上涨能力的高胜算可建仓机会。

仔细考虑这个图，看看何时你认为是最佳时机开始双重时间结构动量策略交易，不要考虑整体交易系统的其他因素。当大时间结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构日线动量转牛后立即入场怎么样，就像前一两个小时间结构动量牛向反转？我知道，到目前为止，这只是一个关于双重时间结构动量策略的案例，但是先想想这个逻辑，把它作为您整体交易策略的一部分，注意大时间结构动量反转后立即产生的可建仓机会。后面我们会进一步探讨。

我们看看下一个案例，用60分钟线作为大时间结构，15分钟线作为小时间结构。图2.7显示欧元/美元外汇15分钟数据，时间区间大约是24小时。向上倾斜的箭头表示60分钟线动量是牛市的区间。竖向箭头展示了四个15分钟动量在该区间的牛向反转。我用1到4给它们编号。

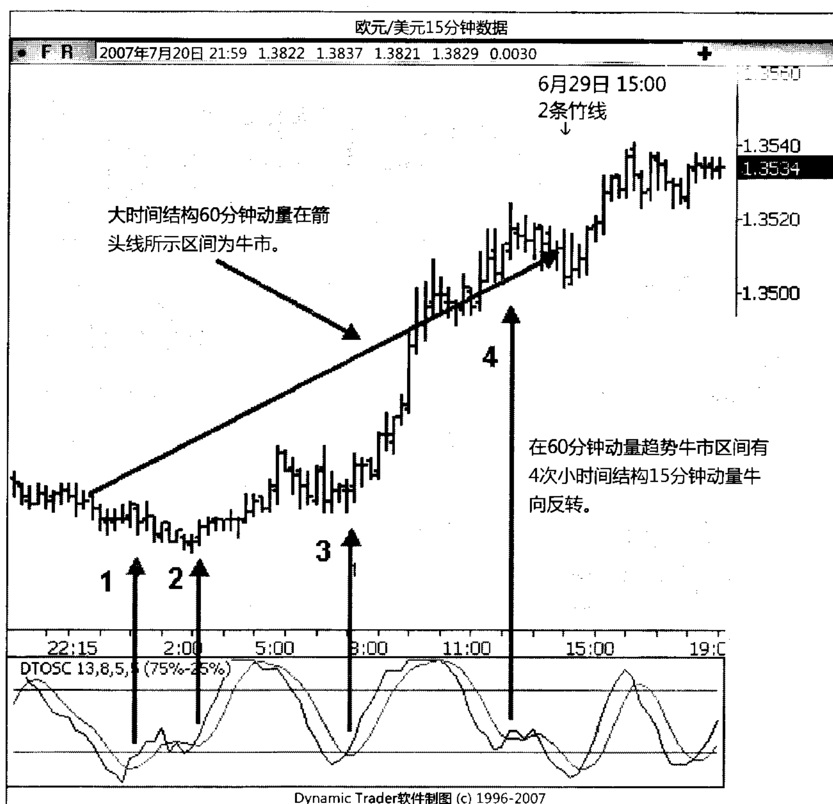


图2.7 小时间结构动量牛向反转

第一个15分钟动量牛向反转产生了几根持续下降的烛线。做多交易已经入场了吗？我们还没有讨论入场策略，所以我们目前要把这个问题先放在一边。记住，小时间结构动量在大时间结构动量趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势方向上的反转仅仅是可以考虑建仓的条件，而并不是入场指令。

第二个和第三个15分钟动量牛向反转产生了强劲的上涨。第四个反转在60分钟线出现熊市反转前，产生了磨磨蹭蹭的下滑。抛开入场策略，仅以双重时间结构动量策略为基础，有两个可建仓机会产生了明显的盈利，另外两个没盈利或有小损失。

下个例子是债券周线和日线数据，可以用来长线交易债券期货，或者是债券ETF。图2.8显示大时间结构债券周线，在18个月区间内，我已标记了5个周线动量趋势。我选这个区间是因为它包含了一个相当长的价格动量分歧周期，就是当周线动量处于熊市时，债券价格持续缓慢向上。

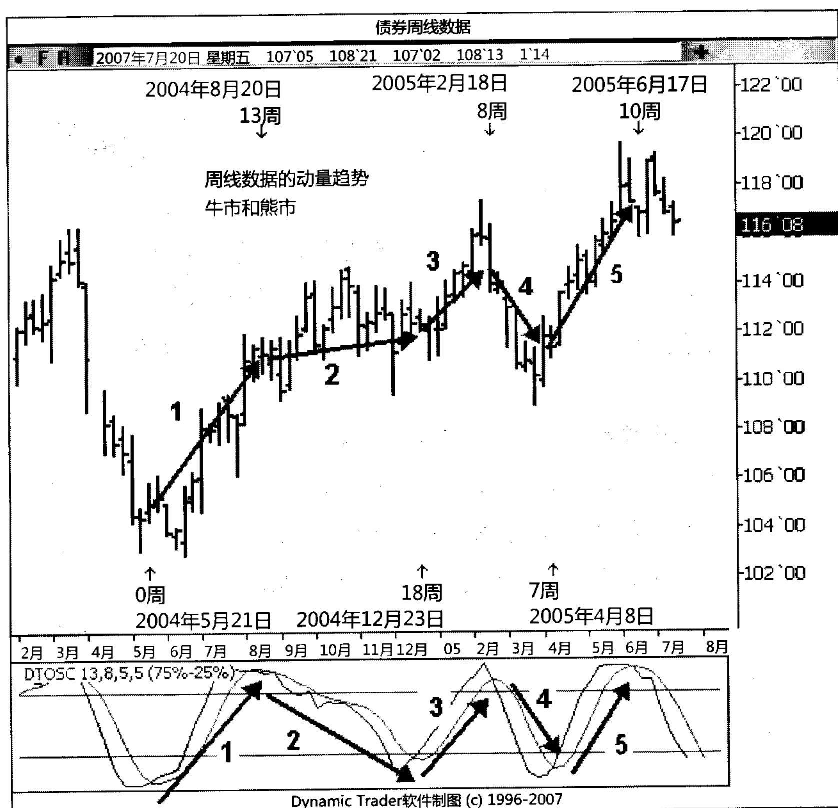


图2.8 动量趋势的熊市和牛市

这五段动量趋势标记为1到5。第1区间从5月到8月是牛市动量趋势。接下来的几个月，动量趋势为熊市（第2区间），虽然债券价格最终走高但以较小的涨幅结束了这个区间。怎么会有一个价格牛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9382187080 期货开户 相关书籍下载请进:http://www.7help.net

市伴随一个动量熊市？您知道这个答案。价格上升率相对以前下降了。债券市场随着小幅上下摆动变得跌宕起伏。下降的变化率和跌宕起伏的市场会强制任何动量指标转熊。

如果我们提前知道何时市场会走进可交易区间或何时价格趋势会减速，那该多好呀！但我们永远不可能提前知道。我们总是在最后一根烛线后进行交易，也就是在行情图表的右侧，这是我们未知的一侧。我们仅仅能够使用最后一根烛线及其以前的信息去做出决定。我确实读过一些书籍的章节描述“怎样交易一个可交易区间”。你永远不可能提前知道市场是否进入了一个可交易区间。如果任何一个交易培训老师尽力教您针对交易区间的特别策略，那么我请您赶快跑掉，走都显得太慢。这个策略会在事后运行得很好。但您永远不能提前知道何时应用这所谓的可交易区间策略，因为您永远不能提前知道市场是否打开了一个可交易区间。

在第3、4和5区间，周线价格和动量趋势同向而行。我们看一下这五个区间内小时间结构的日线动量趋势和反转。

第一个日线债券图表（图2.9）是关于周线第1区间的，当周线动量为牛市时，债券在超买区下方产生了两个日线动量牛向反转。超买线是接近指标窗口顶部的75%水平线。有一个日线动量牛向反转出现在超买区，在我标的1和2之间。在超买区出现的动量牛向反转不予考虑。后面您将学习我们为何忽略超买区的牛向反转和超卖区的熊向反转。

既然在此期间大时间结构周线动量是牛市，则只有日线动量牛向反转可能会是潜在的做多建仓机会。周线动量在5月21日为周五的那一周转牛。第一个日线动量牛向反转出现在6月10日，几乎是周线转牛三周后，对于这三周，债券继续熊市，一个牛向动量可建仓条件成立了，虽然债券市场下跌依旧。

在考虑一个做多交易前等待小时间结构日线动量牛向反转将会阻止您紧随周线动量牛向反转入场做多，当价格继续下跌，但随着日线动量转牛，6月10日产生一个非常好的可建仓机会，这是一个非常好的例子，解释为何在最终准备交易前您必须一直考虑至少两个时间结构的动量状态。这两个日线动量反转都产生了强劲的上涨。

在点1和点2之间有另一个牛向反转。为什么它不被考虑？因为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9582188 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

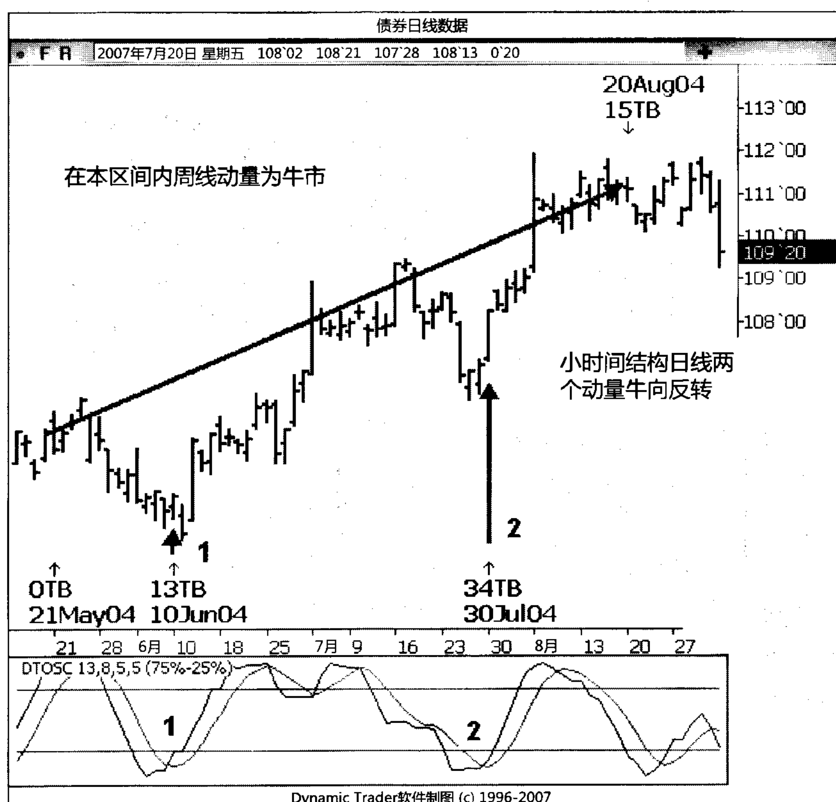


图2.9 在大时间结构动量趋势上的小时间结构牛向反转

出现在超买区。小时间结构动量牛向反转必须出现在超买区下方才有效。如果在超买区，则向上的空间应该非常有限，您要避开这样的做多交易。

下面一个日线债券图表（图2.10）是针对周线第二区间。那是周线动量为熊市的区间，然而价格却是慢慢斜向上方直到这个区间结束。如果大时间结构周线反转为熊市，那么我们仅随着日线熊向反转考虑做空机会。

第一个日线熊向反转（点1）出现在一个宽幅下降的日线上，日线低点变成了短期波段趋势低点。这会成为一个亏损的交易吗？我想再次强调，双重时间结构动量策略可建仓条件成立时的价位，不是交易执行点。只是价格趋势达到了考虑入场的最小条件。具体的入场和止损策略会在后面的章节进行介绍。现在，随着日线动量转熊，请仔细看一下这个日线低点有没有被第二天日线向下突破——

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

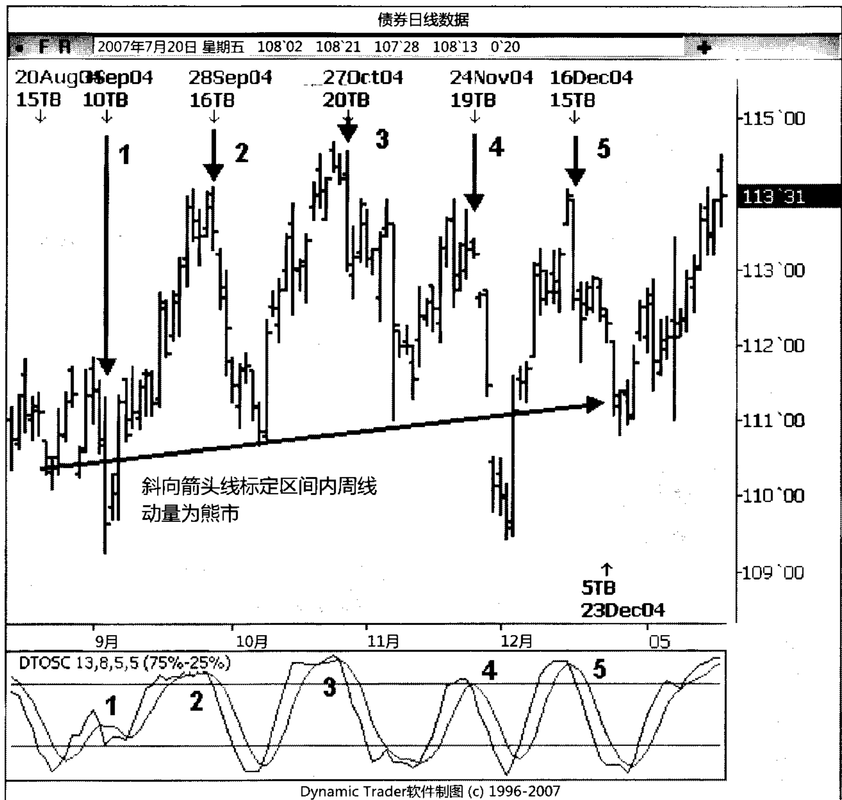


图2.10 第2周线区间小时间结构熊向反转

您很快会学到的交易入场触发点。不论您交易的是什么时间结构，在可建仓条件成立后，只有当一根K线的高点或低点在小时间结构动量方向上被突破时才能开始真正地入场交易。

日线第2个熊向反转出现在波段高点，随后产生了一个剧烈的下跌。非常好的可建仓机会。日线熊向反转第2、3、4和5点都出现在短线波段高点的一两个K线内，随后都产生了非常适于交易的连日下跌。

现在我不想让您认为每个双重时间结构动量策略可建仓机会都会产生盈利。没有什么东西能胜过事实。一个完整的交易计划取决于更多因素，包括入场、止损、分仓管理、出场、每笔交易预估风险等更多东西。当前我所想让您学习的是：在大时间结构动量趋势方向上小时间结构动量反转是可建仓条件成立的必备条件。以此为基础的交易策略是完全客观的、符合逻辑的和切合实际的高胜算策略。这也是适用于任何市场和任何时间结构的低风险可建仓机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可建仓条件成立，不是去开始交易，而是在考虑实际交易之前，它必须成立。

在这个债券周线区间，债券基本上在一个非常适合交易的区间，出现非常好的波段高点和低点。日线动量在每个价格低点的一两个K线内出现牛向反转。然而，因为区间内大时间结构周线动量为熊，因此只有做空机会会被考虑。难道在8月下旬知道债券要出现一个非常完美的可交易区间且持续四个月不是很好吗？我们这样可以用可交易区间策略挣大量钞票。请您等等，事实上我们从不能提前知道何时一个可交易区间要开始或结束，因此我们没有可交易区间策略。只有学术类型的作者带着有问题的交易经验拥有可交易区间策略，我们不准备听他们的废话。

第三个周线动量趋势是牛市，从12月23日结束的那一周到2月18日结束的那一周。在这大时间结构周线动量牛市区间，小时间结构

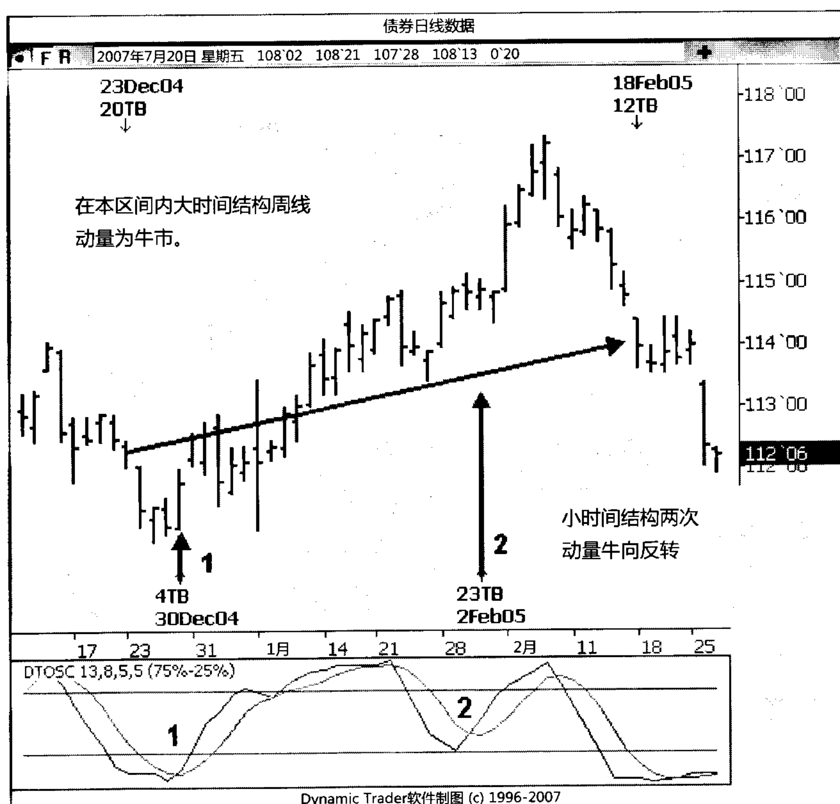


图2.11 第3区间小时间结构动量牛向反转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动量出现了两个牛向反转。每一个后面都有一段强劲的上涨。

让我阐明一些重要的东西。首先，我还没有为这些案例更改日线动量设置去优化信号。后面您将学到如何针对任何指标选择最佳设置。我也没有谈到止损或出场策略，它们对于一个可持续盈利的交易策略是非常关键的。这些我们后面都会谈到。现在我就是在双重时间结构动量状态上集中精力识别可建仓机会。

我们看看下一个区间，从2月18日结束的那一周到4月8日结束的那一周，大时间结构周线动量反转进入熊市（图2.12），小时间结构日线动量出现了两次熊向反转。

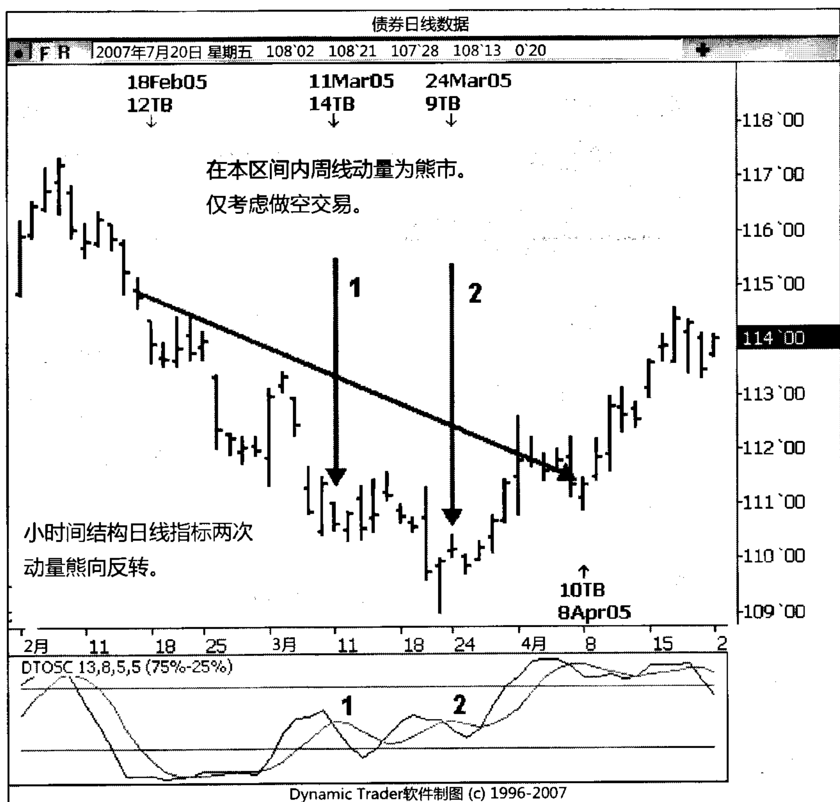


图2.12 第4区间小时间结构动量熊向反转

第一个日线熊向反转出现在周线动量转熊三周后。做空建仓条件成立后市场立即小幅调整了一下，任何做空策略都会有点小损失。第二个日线熊向反转出现在3月波段低点的一天后，将导致没有盈利或稍亏一点，这取决于入场和最初止损策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

考虑到债券随着周线熊向反转和熊市趋势出现了差不多5个点的持续的下跌，而双重时间结构动量策略在这个区间却没有盈利，这难道不是很烦人吗？不论您使用何种策略，这种情形都会发生。这是另外一个原因，我采用这个区间去说明双重时间结构动量策略。我可以挑选一系列完美无缺的案例，但我想让您学习真实的交易。您永远不知道在图表右侧将发生什么。那是没有K线的一侧。那是您必须为之做出决定的一侧。如果您不坚持您的交易计划，那么您注定要失败，就这么多。或许如此高比例的交易者几个月就爆仓和退出市场的基本原因就在于没有交易计划和没有持之以恒。

现在我们来看看第5个周线动量为牛市的区间，从4月8日结束的那一周到6月17日结束的那一周。对应日线图（图2.13）显示3个日线牛向反转。

第一个日线动量牛向反转直到周线动量牛向反转三周后才出

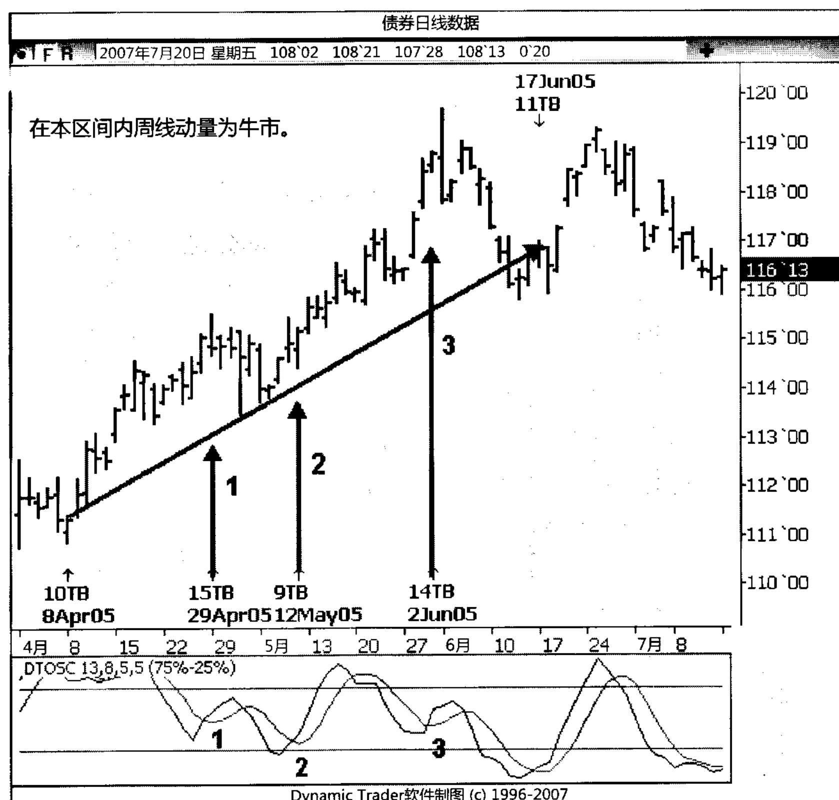


图2.13 第5区间小时间结构动量牛向反转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现。在大部分区间内日线动量处于超买区，那是在一个强趋势中典型的动量状态。第一个小时间结构日线牛向反转（点1）就在一个价格高点前出现，随即出现了持续几天的回调下降。这将导致没有盈利，或小有亏损。第二个日线动量牛向反转后立即出现了几个点的持续回调。第三个和最后一个日线动量牛向反转刚好在债券创出一个重要高点之前——又是没有盈利，或小有亏损的交易。

我故意选择债券这18个月还有它的周线和日线，因为它展示了您在应用双重时间结构动量策略时会碰到的大多数状况：有交易者大幅盈利的区间；有价格动量分歧仍然出现盈利的区间；有因为小时间结构反转滞后于大时间结构动量反转而导致蝇头小利的区间；以及至少有一个可能导致小幅亏损的区间。

我可以像别的很多交易书籍一样，用总能产生大量利润的完美案例填满整个章节，但那不是真实的交易世界。当然，确实有些迅速挣大钱的机会。但是总有一些区间，就是没有按照您的交易计划提供可建仓机会，或者根本就不论您的什么交易计划，可建仓机会就是没有让您交易成功。这就是现实的交易。相信它，您就会在通往成功的路上。

所有交易策略的目的就是识别带有可接受风险的高胜算机会。双重时间结构动量策略作为交易策略系统的一部分是一个非常客观的识别可建仓机会的方法。

这个方法可应用于任何交投活跃的市场和任何时间结构，从依据月线、周线和日线的长线交易到依据分钟线的日内交易。原则和具体应用方法都是一样的。

到目前为止，您应该会有几个关于动量研究和指标选择的大问题：比如您应该用哪个指标，怎么设置？现在我来阐述一下。

多重时间结构动量策略的指标选择

在本章中我已经多次表明了这一点，大多数指标代表同一种东西：价格变化率，它们会给您提供大致同样的结果。在以前的例子中，我使用DTosc最多，那是一个集成在我动态交易者软件的有专利权的指标。我们看看您能用的别的指标及如何用它们。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958048088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Stoch指标是非常常见的，集成在所有交易软件中。它有超买超卖区域，加上一对快慢线，这两项特色对我们的目的来说是非常有用的。

超买和超卖对于指标达到极端水准时并不是一个非常恰当的词语，但是既然这些词汇被广泛使用，那我们也用它们。因为指标达到超买区并不一定就意味着市场准备转向下。这仅仅说明指标接近极值水平。它需要研究历史数据，观察很多动量循环去确定当指标达到超买或超卖区域时价格是否常常处于或者接近于一个反转的位置。

像Stoch一样具有快慢线的指标是非常有用的。指标慢线通常就是快线的移动平均线。慢线对于动量变化反应更慢。当快线穿越慢线时，我们称之为动量反转。它警示动量速率在变，方向性的价格变化经常提前或随后几个烛线出现。

如果快线向上穿越慢线，则称作牛向反转。反之，则称作熊向反转。有关指标设置和回顾期数我们会在后边多加讨论，但现在，

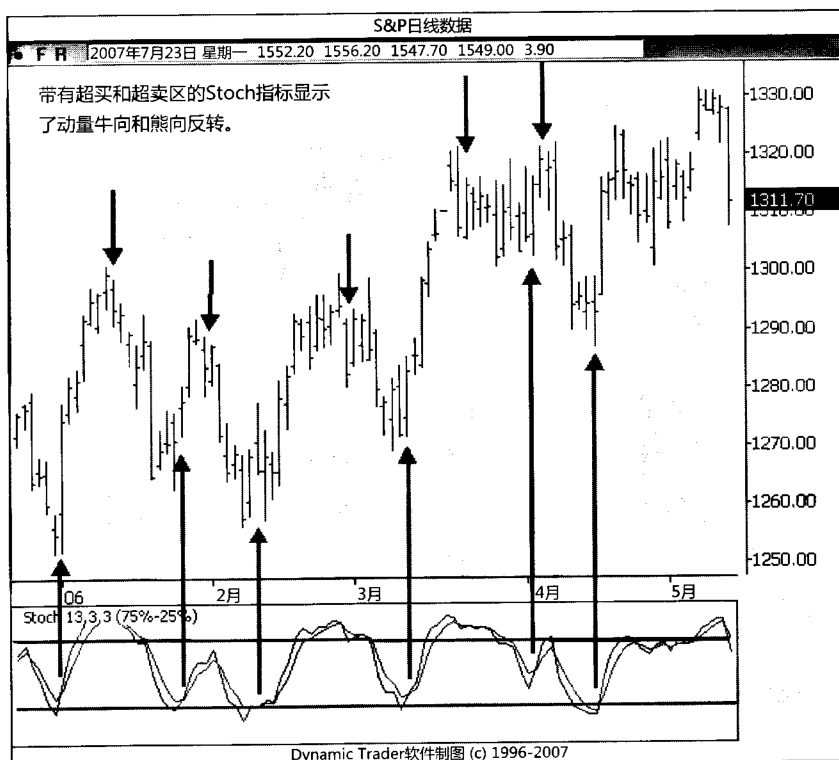


图2.14 Stoch 指标动量牛向和熊向反转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们仅仅探讨指标对于价格动量变化如何互相反应，及我们可以如何使用超买超卖区域和动量反转作为可建仓机会。

让我们来观察几个带有Stoch指标的走势图。图2.14显示S&P日线约4个月的区间。该区间在一个牛市的趋势中，有一系列清晰明确的波段组合，我在75%的超买区和25%的超卖区画了两条粗水平线，指向上的箭头表明动量牛向反转，指向下的箭头表明动量熊向反转。

Stoch指标在价格反转的一两根烛线内非常及时地发出了动量反转信号，这使它成为一个好用的指标。动量反转不是交易信号，而只是考虑交易时必须达到的条件。关于指标反转和超买超卖区域您注意到什么有意思的东西了吗？

对于这个S&P日线数据系列，Stoch指标双线在动量熊向反转前完美进入超买区 。然而，双线在动量牛向反转之前没有典型地到达超卖区。为什么会这样？因为大趋势倾向是牛市。这是Stoch指标的特色：如果趋势为牛市，则指标挂在超买区域，出现较浅的动量回

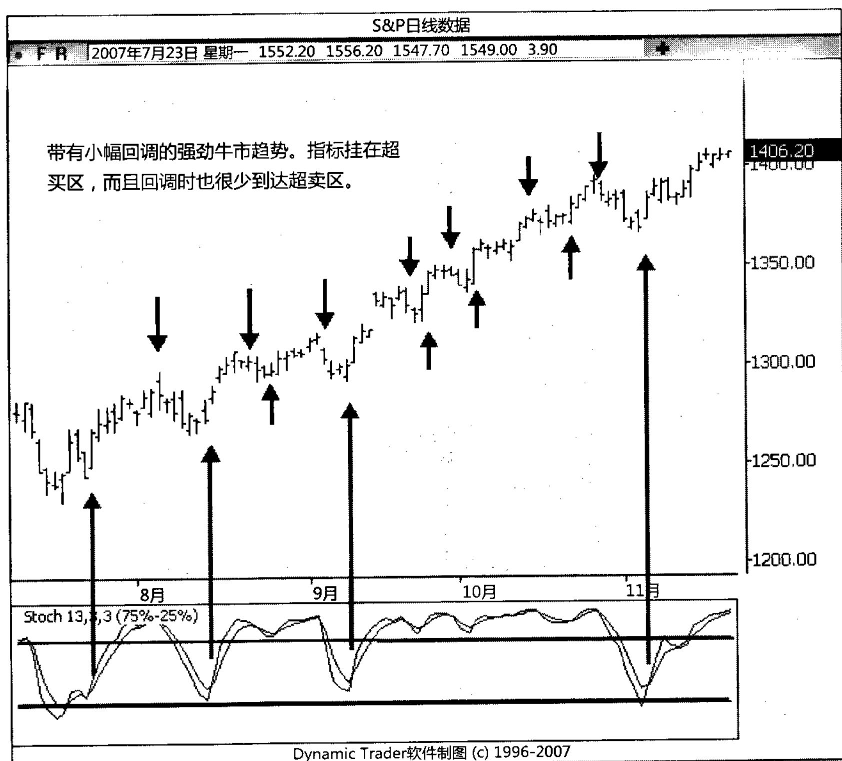


图2.15 Stoch指标动量反转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/8 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调，经常在价格调整时不到达超卖区域。这是一个您应当知道的特色。大级别的趋势倾向会影响Stoch指标的循环。

让我们看看更多的数据。下面S&P日线（图2.15）是4个月的强劲牛市只有很小的回调。该走势图具有与上一个走势图同样设置的Stoch指标。相对前面的走势图而言，对于指标如何随着价格波动而循环，您注意到任何不同点了吗?

Stoch指标在趋势的大部分区间一直挂在超买区域，仅仅对于持续几个烛线的大级别回调时才会在超买区域下方产生动量下跌。动量经常在超买区域摆动而没有下跌到超买线以下。相对于我们在上个图表中看到的，这是一个相似的Stoch指标模式，即使上个图表出现更大的回调。它也照样显示了Stoch指标挂在超买区域和产生较浅动量回调的倾向。本图中的动量模式因强劲的牛市而更加明显。

因此看起来好像我们需要确立两套动量交易规则，其中一套用来适应温和牛市倾向的宽幅波动区间，另一套规则用来对付强劲牛市倾向。那样的话，我们就可以占尽每个市场状况的先机。至少，这是一些交易培训老师会教给您的：不同市场条件下的不同交易规则。但我们清楚：您永远不知道图表的右侧是什么类型的交易趋势。我们永远不能有两套不同的动量规则以适应牛市或熊市或可交易区间，或震荡或稳定的市场，或任何别的独特的市场条件，因为我们永远不可能知道前面是什么市场。如果我们选择一个指标和一套独特设置，那么我们就必须坚持下去直到我们有一个非常引人注目的原因去改变它。

MACD动量指标

移动平均聚合发散（MACD）动量指标是另一个非常流行的指标。它计量两条移动平均线的差异度，常常以柱状图的方式显示在指标窗口。比前一个柱线短的柱线代表两条移动平均线间的距离在缩短和动量的减弱。如果一个柱线出现在零线的另一侧，则这意味着快线已经穿越慢线。

很多交易者把MACD作为动量决策的基础，很多交易系统和策略也以它的信号和模式为中心进行开发。MACD带有动量的秘密吗？我们来看看。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

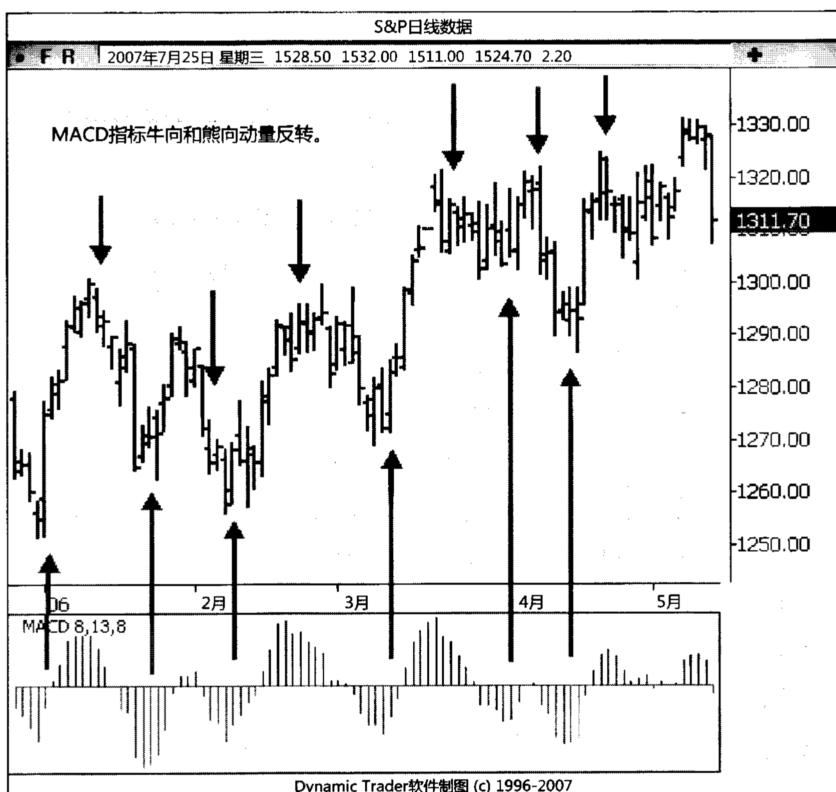


图2.16 MACD指标反转

图2.16展示了我们用来观察Stoch指标的同样的S&P日线数据。箭头显示动量牛熊转换。当零线上的一个柱线比前一个短时，动量出现熊向反转；当零线下的一个柱线比前一个短时，动量出现牛向反转。这两种情况的每一个都代表快慢线之间的距离在缩短，或者动量在减弱。动量变化代表价格变化率在变。这通常与价格趋势上的变化一致，有时又不一致。

向上和向下的箭头代表的动量反转看起来熟悉吗？应该是。每次反转都与在图2.14中的Stoch反转仅仅差一个烛线。看起来这两个指标发出了大致相同的信号。这没什么好惊奇的，因为它们都是价格指标，都代表同一样东西：价格趋势变化率的变动。

这两个指标的一个区别是MACD没有超买超卖区域。这并不阻止您把它用在双重时间结构动量策略。柱线高度的变化表现得挺出色。

图2.17采用与图2.15同样的S&P日线数据。这个S&P日线区间是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

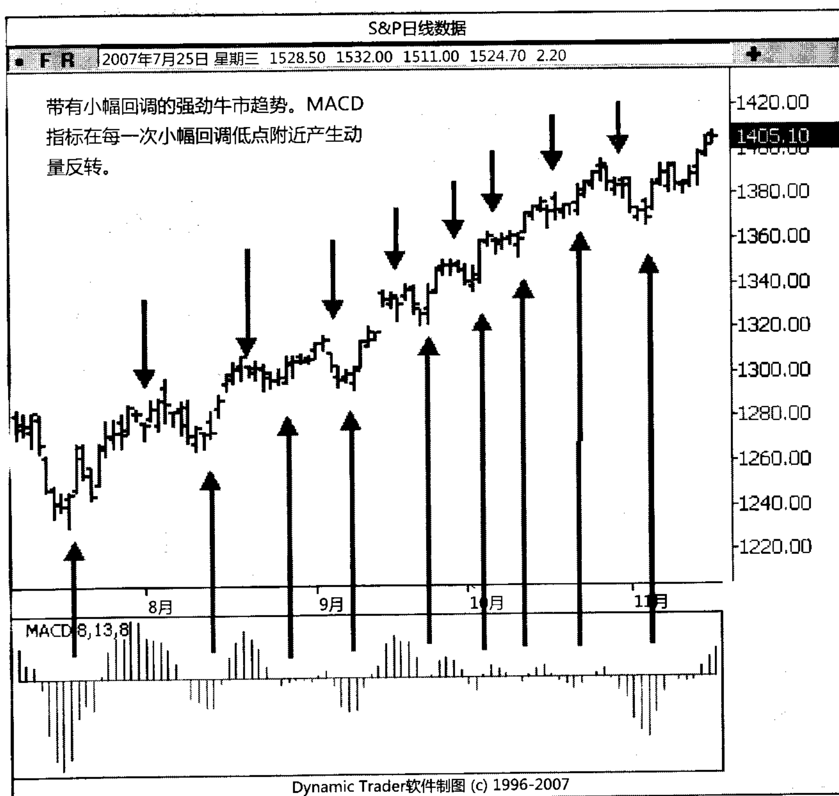


图2.17 牛市区间的MACD动量反转

一个强劲的牛市，只有持续几天的小幅回调。MACD在每次回调高低点的一两个烛线内都发出了牛熊转换信号。在大时间结构价格牛市区间，这对于识别入场信号是非常有用的。

那么哪一个最适合用在双重时间结构动量策略上？您基本上可以在价格指标上顺手扔一支飞镖，投中哪个就用哪个。我喜欢用像DTosc，它是Stochastic和RSI的综合体，或者就用Stochastic自己或者别的带有超买超卖区域的指标。但是MACD或者别的您熟悉的指标是一样的效果。

如何设置指标

我很想给您一个迅速、简单和准确的回答。不幸的是，根本没有。任何一个告诉您有准确答案的人都是有问题的，并且我怀疑，他是不是有一个非常昂贵的交易软件等着卖给您。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：[illegible] 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于任何给定的指标，不同市场有不同的设置，不同时间结构设置也不同。一旦您在给定的市场和时间结构上找到对于近来的数据最合适的设置，这些设置会变化吗？您肯定觉得会。而且如果有别人告诉您不同的答案，那他更有问题，或者他就是一个糊涂蛋。

最基本的设置是回顾期数。回顾期数是指标计算其数值时使用的从最近烛线往回数的烛线数量。

为什么这些设置要变呢？动量趋势循环从小震荡和不频繁的动量反转到大震荡和频繁动量反转。理想的是，我们能有一套系统或指标提前告诉我们未来的动量循环模式。不幸的是，没有这样的系统，更没有能提前预测出何时市场进入可交易区间或可持续的大牛市。因此，我们偶尔要调整指标设置去反应最近的动量震荡。

大多数指标的基本变量是什么？回顾期数。它就是指标用来计算其数值的数据线数量。任何指标的现值就是最近的烛线与回顾期数的关系。每个人都熟悉移动平均线。它是过去x个烛线的平均值，通常指收盘价。回顾期数就是用来计算平均值的烛线数量。

回顾期数设定较大的指标没有较小的回顾期数指标敏感。前者需要更长区间的动量变化去改变指标值。大回顾期数指标的优势是产生更少的错误反转，劣势是在价格和动量反转之间容易产生滞后。在指标出现反转信号的好几个烛线前，价格已经反转了。

我们看看几个走势图、指标和回顾期数。我们可以先查看具有不同指标期数的相同价格数据线，以确定哪个指标期数会更有用。图2.18是标准普尔500指数（SPX）日线数据，指标采用21期的DTosc振荡指标。DTosc振荡指标是Stoch随机指标和RSI相对强弱指标的组合。指标窗口显示四个数字，第一个数字是指标原始期数，其他数字都是指标变量数据采用的期数。不要过多地关注指标细节，主要理解针对不同期数设置，指标是如何反应价格变化的，以及在提示超买和超卖状态，还有价格反转信号方面，这个指标有多大用处。

有两个问题在图上显示得很明显。一个是，当指标紧随价格波段摆动时，大多数指标动量反转都没有出现在超买或超卖区。对于像DTosc和Stochastic这样的双线指标，快线和慢线都必须在超买或超卖区才能确定动量指标处于超买或超卖状态。如果指标有超买区和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

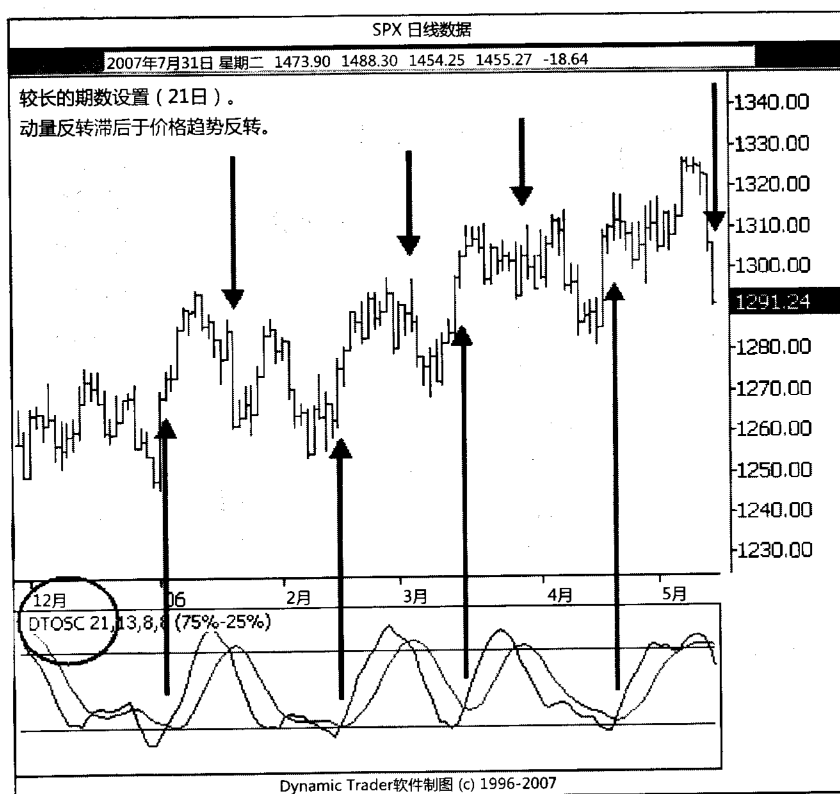


图2.18 SPX日线数据和期数为21日的DTosc指标

超卖区，那么我们想要使它更好地帮助我们交易，就要选择合适的指标期数，使指标在大多数动量反转前处于超买或超卖区。

另一个重要的问题是，大部分快慢线交叉代表的动量反转，出现的时机总是比波段高点或低点晚好几根烛线（相当于蜡烛线），而且出现时的价格已经距离波段高点或低点非常远了。如果交易入场前，指标动量反转是允许建仓的条件，那么对于这个21期的指标来说，具体入场价格与止损价位之间的价差距离就太大了。

21天的期数设置可能太长，不适用于这个走势图数据，因为在大多数动量反转出现时，指标快慢线还没有到达超买或超卖区，而且当时的价格距离波段高点或低点也比较远。这样就造成动量反转与价格反转之间通常间隔太远，差了好几根烛线。

我们把指标期数调整到8天，再看一下。图2.19显示的是与上一张图同样的标准普尔500指数（SPX）的走势，但是数据稍微少一些，以便您能更清楚地看清动量反转出现的时机。那些向上和向下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：938218088 期货开户 和书籍下载请进:http://www.7help.net

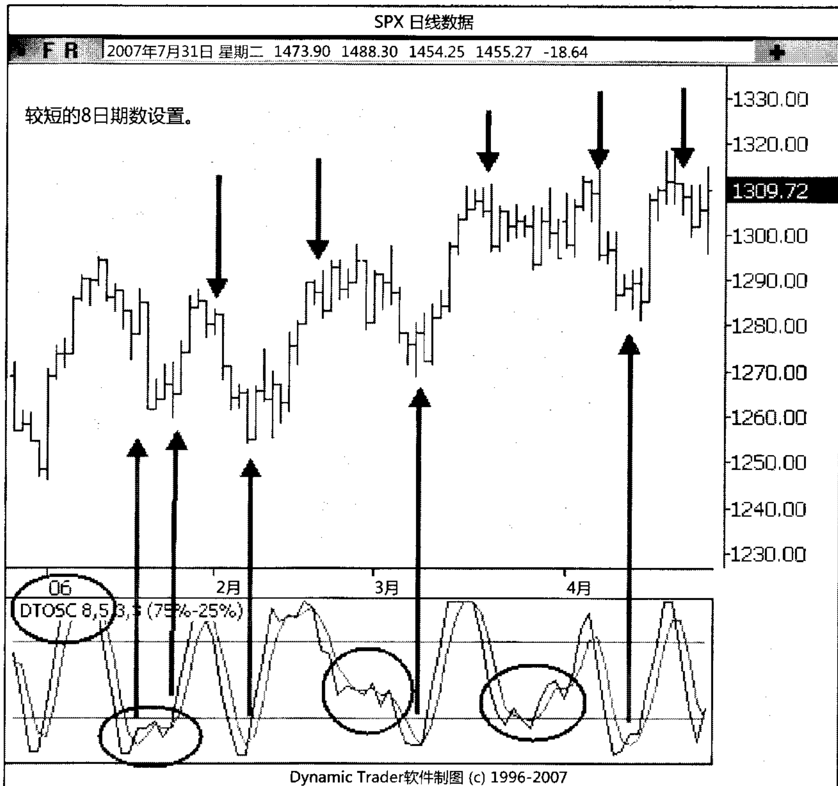


图2.19 SPX 日线数据和期数为8日的DTosc指标

的箭头标明了大部分动量反转。当动量随着频繁出现的反转大幅波动时，我在指标窗口内圈出了一些特别区间，请注意看一下。

这个指标和日线数据有两个显著特征。一个是，在价格高点和低点处出现的动量反转一般发生在指标超买和超卖区，恰好出现在波段高点或低点的一两根烛线附近。对于任何一个指标，一个相对较小的期数设置总是使动量反转出现在价格波段高点和低点的附近。这给人的感觉好像是较小的期数设置要更理想一些。然而，太过及时的信号会让您付出很大的代价（出入场过于频繁）。

较小的期数指标会产生很多错误的动量反转，这就会导致短期指标变化带来的动量反转，很快会被再次反转。当指标大幅波动时，刚给出一个动量反转信号，没过一两根烛线就会发出一个相反的信号。我在指标窗口上圈出三个特别区域，请注意观察。过小的期数设置会导致过于频繁的动量反转。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

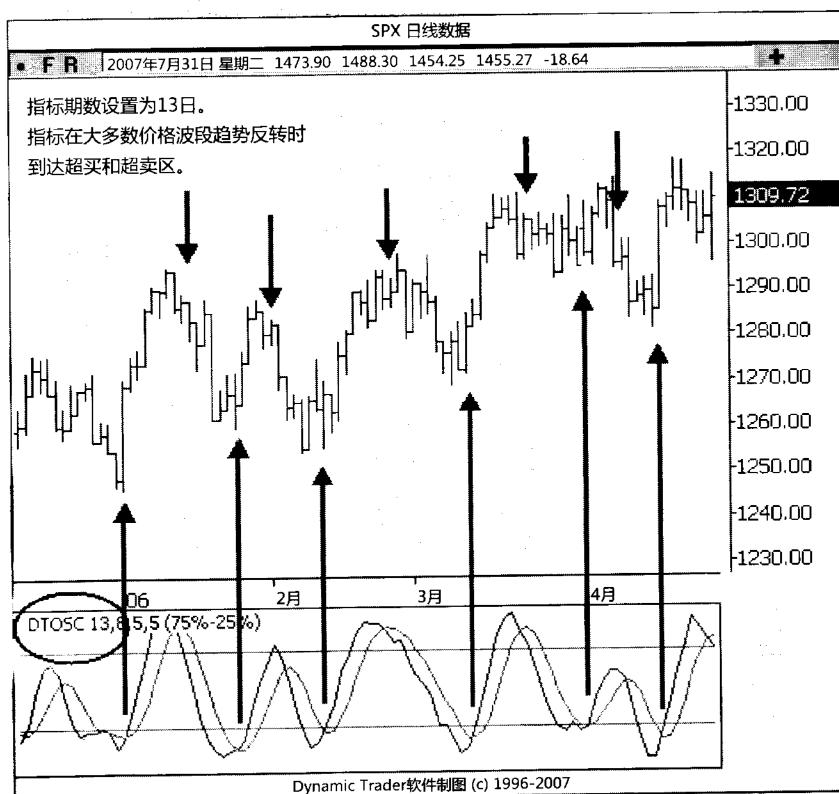


图2.20 SPX日线数据和期数为13日的DTosc指标

通常情况下，总会有一个合理的折中办法。图2.20显示同样的标准普尔500指数（SPX）日线数据，但指标期数是13天。

和前面两个走势图相比，您注意到这个13天的期数设置有什么特色吗？有下面三个特色：（1）大多数动量反转都出现在指标的超买或超卖区；（2）动量反转出现在价格波段高点或低点的两三根烛线之内；（3）在超买区和超卖区之间没有错误的动量反转。对于同样的日线数据，我们对比同一指标的三个不同期数设置，结果发现13期的指标设置最合适。我们把三个不同期数的指标放在同一张图上（图2.21），再看一下。

虽然8期指标在大多数价格波段高点和低点的一条或两条柱线内从超买区和超卖区发出动量反转信号，但它在超买和超卖中间区域也有很多来回往复反转的不利信号。尽管21期指标在超买和超卖中间区域没有出现干扰反转信号，但是动量反转通常严重滞后于价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：1376... 下载请进:http://www.7help.net

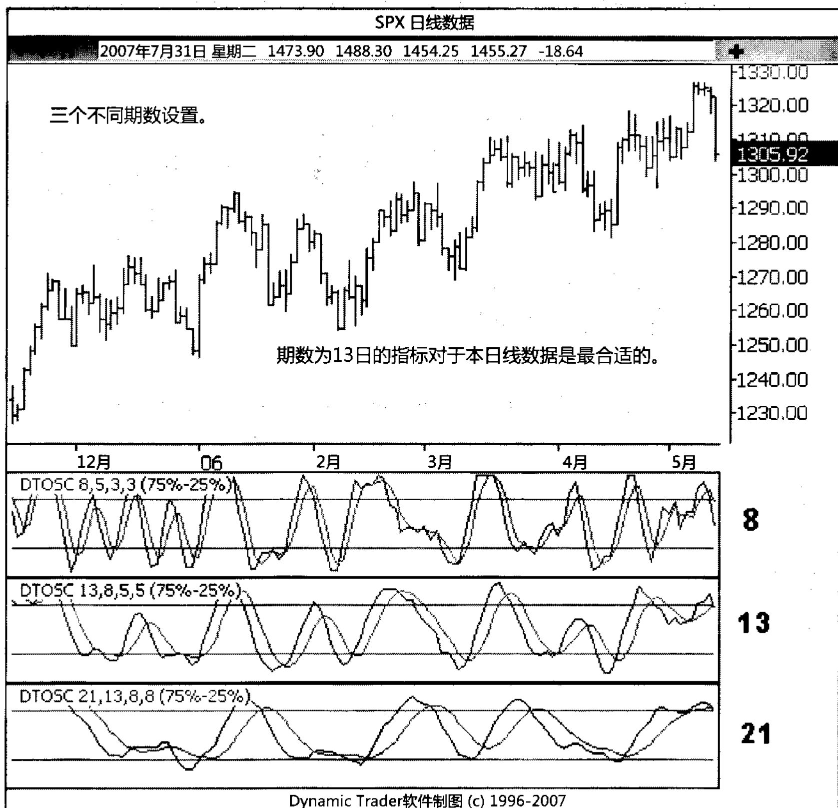


图2.21 三个不同期数设置的动量指标

格波段反转，而且大多数动量反转都没有出现在超买和超卖区。然而，13期指标大部分的动量反转信号都是从超买和超卖区发出，更有利的是出现在价格波段高点和低点的一两条柱线内。

这就是我如何决定采用哪个设置或指标期数的方法，它非常简单，就是用最近的数据测试几个不同的指标设置，看看哪个最能发挥指标的作用。当我偶尔举办一次现场研讨会时，我会请学生写下任何时间结构的任何股票、ETF、期货品种、指数或外汇代号，我会在一分钟内给任何一个指标做好最佳设置。在三分钟内我会对任何一个品种的某一时间结构数据做好全面的技术分析并制定出相应的交易策略。当您熟练掌握本书的策略后您也能这么做。对于制定一个完整的交易策略，只有那么多变量和数据信息需要您考虑。如果您已经做好了交易分析，那么您就能很快了解到市场目前的状态，以及市场必须出现什么变化您才会考虑进行交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：968218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这只是对于有限的数据进行指标设置分析的一个例子。最重要的是您要学会这个理念和过程。您一旦学会了，就可以把相同的理念和过程用于任何市场、任何时间结构和任何动量指标。

您现在应该有一个很大的疑问："你为这几个月的标普500SPX的有限数据选择了最好的设置，那很容易，这就是针对特定的历史数据优化指标，问题是这些设置将来会一直有用吗？"答案是"通常来说是有用的"。我希望我能回答"一直有用"。有些交易培训老师宣称有一套最好的指标设置您可以一直沿用下去。这些人可能从来没有真正交易过，因为我可以保证：当市场波动特性和动量循环改变的时候，您一直使用的指标设置的功效将大打折扣。

下面是我们优化指标设置的过程。查看任一市场在任一时间结构下的一系列数据，对于您偏好的指标，在两三个不同的时间区间内测试几个不同的期数，最后确定出最有用的指标设置，并假定这

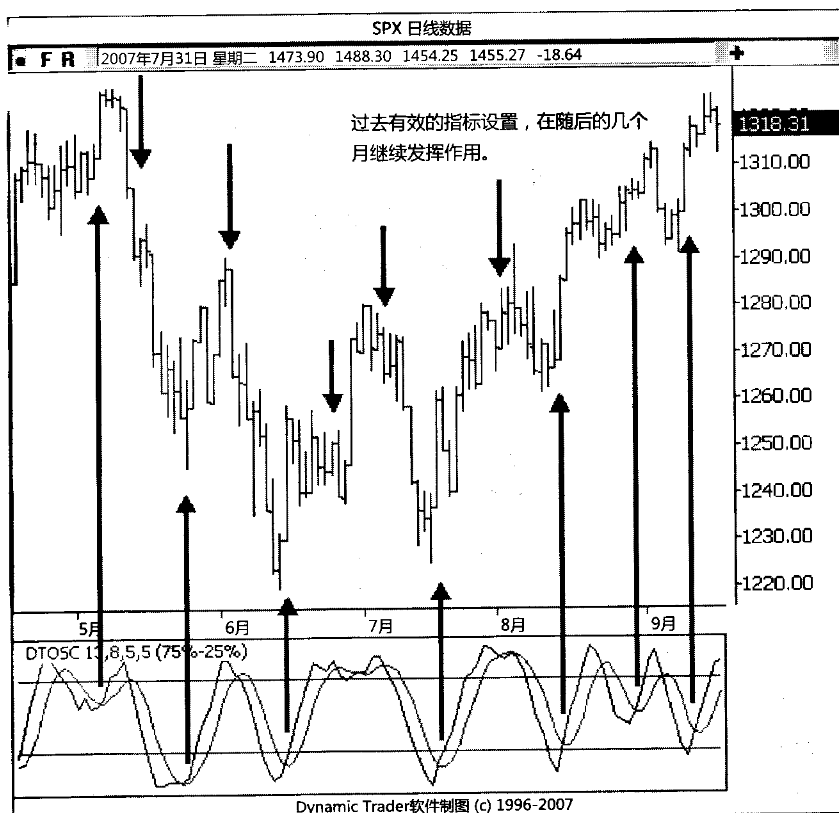


图2.22 指标设置继续发挥作用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218086 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些设置在将来一段时期内仍然有用。这样做再好不过了，别再听信任何别的不同看法。您不是占卜者，您不能预测未来。您永远不可能知道市场波动特性和动量循环在将来是否会改变，因此您不得不假定它们会持续一段时间。

如果将来市场改变它的趋势速度和波动性，那么您过去发现的最佳设置在几个动量循环后就不再是最优设置，这时您需要重新调整期数设置。

图2.22显示了前面的例子随后几个月的走势。

过去有效的指标设置，在随后的几个月将继续发挥作用。在图2.22显示数据的末端，看起来好像牛市趋势越发强劲，回调深度越来越浅和时间越来越短，所以指标在价格趋势调整时没有到达超卖区。这并不意味着指标没有价值，因为如果大时间结构动量趋势是牛市，那么任何一个在超买区下的小时间结构动量牛向反转都是一个做多交易的可建仓机会。如果在调整时动量指标来回摆动几次都没有到达超卖区，那么我们很可能要改用较小的期数设置。

正如我以前说过的那样，对于任一市场品种任一时间结构的某一个指标，确定最优指标设置是一件非常迅速和容易的事。您不要去追寻完美无缺，它是不存在的。您要寻找的是最匹配目前走势的指标设置，那就是您能够得到的最好设置。如果有本书或某个课程教您说，有一个指标和特定设置会一直在波段高点和低点发出反转信号，则请您赶快扔掉那本书或直接走出教室！因为那不是交易者真正经历的交易事实，也不是一个成功交易者所要教授的正确理念。

交易就像其他行业一样，您必须利用现有的信息，努力学习，获得经验，并做出决策。我希望在本书中我有足够多的空间去列举更多有关双重时间结构动量策略、适用指标和相关设置的案例，但这只是一个章节，只是整个交易策略的一部分。比查看更多案例更重要的是掌握这些原则、理念和具体应用方法。如果您完全理解了这些理念和应用方法，那您就能够在任何市场和任何时间中熟练使用您喜欢的任何指标。

双重时间结构动量策略规则

双重时间结构动量策略能识别市场何时处于可以考虑进行交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的状态。这是潜在交易的第一个过滤器。不管采用哪个指标，这都是建立在客观逻辑基础之上的交易策略系统的一部分。

您要做的就是：对于您设置好的指标，确定什么状态是动量反转。如果您使用的指标存在超买和超卖区，那就请您根据指标与动量变化相互作用的关系把超买和超卖区出现的信号融入到规则当中。

如果我们采用DTosc指标，它随着大多数价格波段的高低点的出现到达自己的超买或超卖区，我们先来看一下可以确立哪些规则。为了清晰明了，我把这些规则制成一个简单的表格（表2.1）。第一栏列出大时间结构动量的四种可能状态，第二栏是针对给定的小时间结构动量状态我们要采取的交易策略。

表2.1 双重时间结构动量策略交易计划规则（DTosc指标）

大时间结构动量	**小时间结构动量**
牛市，没到超买区	随着在超买区下方出现牛向反转考虑做多。
牛市，到达超买区	不再新增多头仓位，随着熊向反转准备做空。
熊市，没到超卖区	随着在超卖区上方出现熊向反转考虑做空。
熊市，到达超卖区	不再新增空头仓位，随着牛向反转准备做多。

双重时间结构动量策略可建仓条件成立不是交易执行信号，而是考虑交易时必须要满足的客观条件：

第1行：如果大时间结构动量处于牛市状态，且没有到达超买区，那么随着小时间结构动量牛向反转，仅考虑做多交易。这是理想的双重时间结构动量策略做多交易可建仓机会。大小两个时间结构动量都在相同的方向上运行。在大时间结构动量牛市方向上的小时间结构动量牛向反转，做多交易可建仓条件立即成立。

第2行：如果大时间结构动量处于牛市状态，但是却到达超买区，则向上的空间应该是非常有限的，严禁新增多头仓位，随着小时间结构动量熊向反转准备做空。如果大时间结构动量处于超买状态，则在动量高点出现前的上涨空间通常是非常有限的，对于新增多头仓位通常没有足够多的潜在利润空

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货书籍下载请进:http://www.7help.net

间。大时间结构动量出现超买状态不是卖出现有多头仓位的理由——这只是一个避免新增多头仓位的原因。

第3行：如果大时间结构动量处于熊市状态，且没有到达超卖区，随着小时间结构动量熊向反转准备做空。这是个理想的双重时间结构动量策略做空交易可建仓机会。大小两个时间结构动量都在相同的方向上运行，在大时间结构动量熊市方向上的小时间结构动量熊向反转，做空交易可建仓条件立即成立。

第4行：如果大时间结构动量处于熊市状态，但是却没有到达超卖区，则向下的空间应该是非常有限的，严禁新增空头仓位，随着小时间结构动量牛向反转准备做多。

这些条件简单、合乎逻辑且非常有用。在这里没有解释为什么会出现那样的动量状态，也没有解释我们应该如何把这些规则融

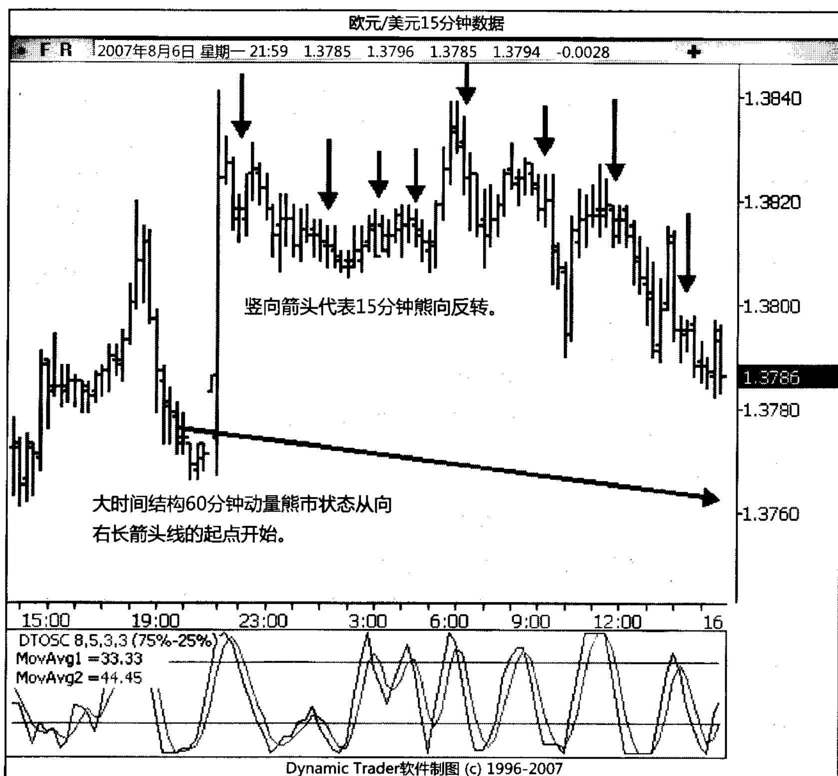


图2.23 在60分钟动量熊市趋势上的15分钟动量熊向反转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

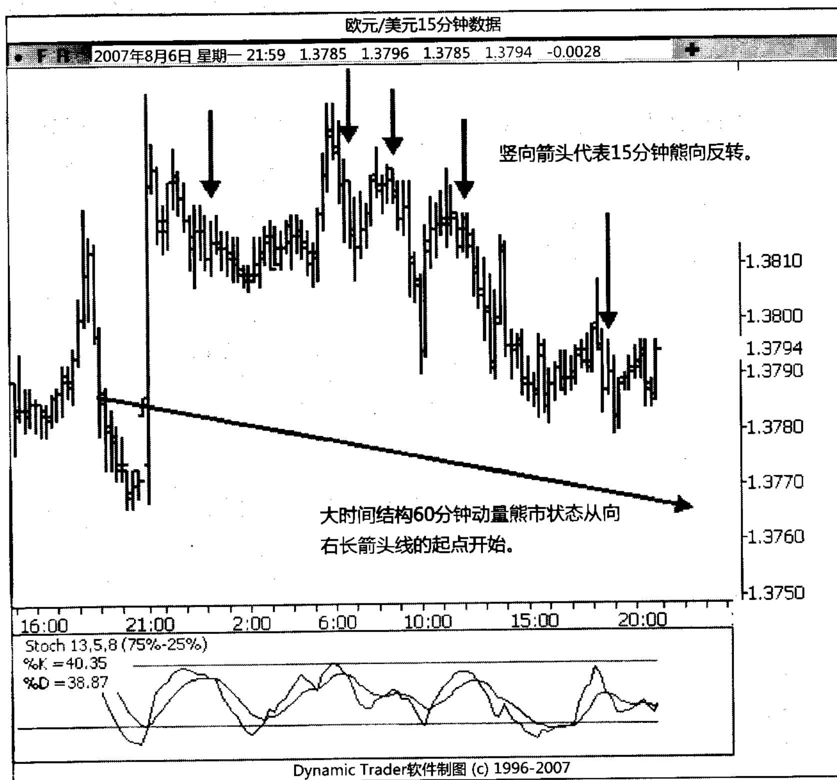


图2.24 在60分钟Stochastic动量指标熊市趋势上的15分钟动量熊向反转

入到整个交易策略系统去做出具体的交易决策。双重时间结构动量策略是完全客观的。如果将它融入到其他任何一个交易策略系统中去，我相信您对最后的结果都会非常满意。

这些双重时间结构动量策略规则适用于任何两个时间结构，从周线与日线到15分钟与5分钟数据。

让我们再看一个案例来阐明双重时间结构动量策略。图2.23显示了欧元/美元（EUR/USD）15分钟的数据。60分钟数据是大时间结构，15分钟数据是小时间结构。在这个15分钟数据的大部分区间内，大时间结构60分钟动量处于熊市，已经用向右的长箭头标定这个区间。60分钟动量刚下跌几根烛线，就出现了一个大幅的上涨突破。只要小时间结构15分钟动量在超卖区的上方出现熊向反转，就可以立即考虑做空交易。

60分钟动量熊向反转后大约18个小时期间内出现8个15分钟动量熊向反转。图2.23显示的第二个、第三个和第四个15分钟熊向反转出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：998218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现后，市场运行在一个相当狭窄的价格区间，当我们按计划入场进行这些交易后，如果存在任何潜在利润的话，则结果也只能是微量利润，但这些结果在熊向反转出现时我们并不知道。第一次和最后四次15分钟熊向反转之后，在大时间结构60分钟动量熊市方向上，价格出现了大幅度下跌，这些熊向反转对于日内或波段交易都是盈利颇丰的做空交易机会。

Stochastic指标像DTosc指标一样也具有超买和超卖区，我在表2.2为Stochastic设定了与应用DTosc指标时一样的规则。图2.24采用欧元/美元（EUR/USD）15分钟数据，与前面应用DTosc指标的案例一样。图中大时间结构60分钟Stochastic指标熊向反转比DTosc指标熊向反转出现的时间早了几根15分钟烛线，但是第一次15分钟Stochastic指标熊向反转同样在价格强劲上涨突破后出现。

表2.2　双重时间结构动量策略交易计划规则（Stochastic指标）

大时间结构动量	小时间结构动量
牛市，没到超买区	随着在超买区下方出现牛向反转考虑做多。
牛市，到达超买区	不再新增多头仓位，随着熊向反转准备做空。
熊市，没到超卖区	随着在超卖区上方出现熊向反转考虑做空。
熊市，到达超卖区	不再新增空头仓位，随着牛向反转准备做多。

尽管在动量熊市趋势期间Stochastic动量指标的高点没有出现在超买区，但每次15分钟动量熊向反转后都会有一次下跌。每次都是挺好的日内交易机会，其中大多数还是比较好的波段交易机会。

对于MACD指标，或者别的您比较熟悉的指标，您会制定什么样的规则呢？那是您要完成的任务。您已经学会了双重时间结构动量策略的规则，在这个策略中使用任何指标的理念和过程都是相同的。先识别的是指标在什么状态代表动量反转，再确定与大时间结构动量四个基本状态相对应的具体交易规则。快慢线交叉是否代表动量反转？还是指标柱线的高低变化代表动量反转？还是在超买线上方或超卖线下方的特殊标识代表动量反转？这些都是要考虑的问题。

既然您已经掌握了双重时间结构动量策略的理念，那您应该就可以给任何价格指标设定具体规则了。一旦您对于某一指标确定了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

双重时间结构动量策略可建仓条件成立的最小条件，则您就制定了交易策略系统的第一部分，它就是您识别交易机会的优势。

双重时间结构动量策略交易过滤器

双重时间结构动量策略是识别交易可建仓机会的一个强有力的过滤器。它可用于任何类型的市场和任何大小两个时间结构。它不是一个具体交易入场的策略。一旦您确定了高胜算交易可建仓机会后，您就可以使用后面教您的具体入场策略。

大时间结构动量确定交易方向。在大时间结构动量方向上的小时间结构动量反转是识别高胜算交易可建仓机会的主要过滤器。

如果您恪守纪律，仅在双重时间结构动量策略可建仓条件成立时考虑交易，那么您的交易结果将大大改善。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：6583108 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章

识别趋势和调整

识别趋势现状和反转位置

本章中，您将学到形态识别的简单法则，它会帮助您鉴别当前市场是否处于趋势或调整状态中，并且帮您确定市场正处于趋势或调整的哪个阶段。提前甄别出市场是否处于或接近反转会给交易者带来巨大优势，并且会成为任何交易策略系统的重要组成部分。

上一章解释了如何使用双重时间结构动量状态来确定交易方向（大时间结构动量方向），以及如何确定交易可建仓条件成立（小时间结构动量反转）。双重时间结构动量指标状态是完全符合客观逻辑的，交易者只需要等待机会，在大小两个时间结构的动量指标上轻松识别4种有利的动量状态（牛市、牛市超买、熊市和熊市超卖）的其中之一，然后按照交易方向执行交易计划即可。

正如您在第二章学到的，动量趋势并不总是与价格趋势一致。动量反转可能仅代表价格趋势强度的减缓，而不一定是价格趋势反转。最重要的是，动量反转更不能确定市场处于价格趋势的哪个阶段或者趋势本身的状态是否处于或接近反转。

趋势形态是四大技术分析因素中的第二个因素，这四大技术分析因素是您交易决策的四大关键信息。

形态识别的目标

- 识别市场是否处于趋势或调整状态。
- 确定当前形态是否满足趋势或调整状态正在进行或即将结束的既定条件。
- 预测趋势或调整结束后将会发生什么。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:[illegible] 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于任何市场和任何时间结构的各种交易策略来说，这是非常有价值的信息，因为趋势状态是交易方向和交易策略的另一个关键因素。

在本章中，您将学到一个重要的准则，用来识别市场是否处于趋势或调整状态中，您也将学到两个简单的形态，这两个形态能帮助我们确定趋势或调整状态是否结束。

识别趋势和调整的重要性

对于交易者来说，提前意识到市场是否形成趋势或调整，以及市场当前在趋势或调整的什么阶段，是非常有用的，我的意思是，这有很大的盈利价值。我们来看几个案例。

图3.1是一个强劲下跌的趋势，价格高低点都在不断降低。图上最后一根烛线是一根穿透破脚的长阴线，通常是一个熊市趋势持续的信号。这是一个很好的做空机会吗？当然有可能是，但是如果下

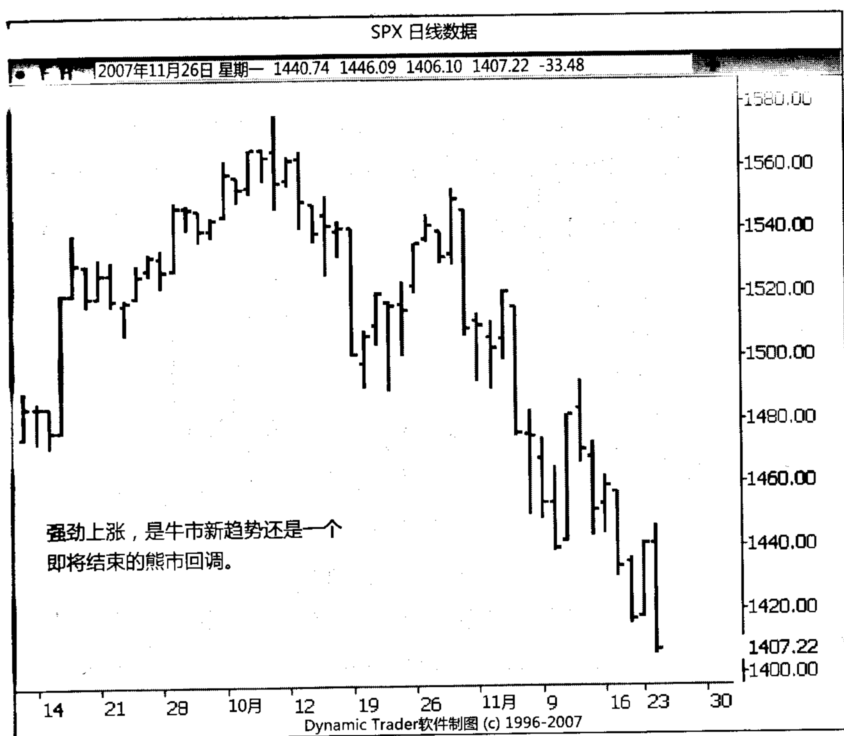


图3.1 这个熊市趋势正处于什么位置？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌趋势处于趋势末端，并即将形成反转，那就决不能再做空了。有什么方法能提前预测下跌趋势是否处于趋势末端吗？如果有，我们可能就不会急着在这个穿透破脚的长阴线位置进行做空交易了。

尽管这根穿透破脚的阴线表面上看似是一个持续跌势的信号，但如果趋势形态表明下跌趋势即将结束，随后可能出现大幅度牛向反转，那么我们就要尽量避开在这个位置上继续开空仓，至少对继续深幅下跌不要抱什么希望，并且同时对交易计划做出相应的调整。

图3.2在前面走势图的基础上增加了更多的数据线。图3.1的最后一根烛线是一根穿透破脚的阴线，通常被看做是跌势持续的信号，但是您可以看到随后第二天价格开始大幅反转向上。但随着那根穿透破脚的阴线入场的空单，入场价位刚好是趋势低点，结果就成了一次亏损的交易。

图上的最后一根烛线是创新高的长阳线，它到达一个波段高点并在当日高点附近收盘。出现波段高点对于波段交易者而言是一个做多交易的传统信号。这种强劲上涨让市场看起来要开始牛市趋

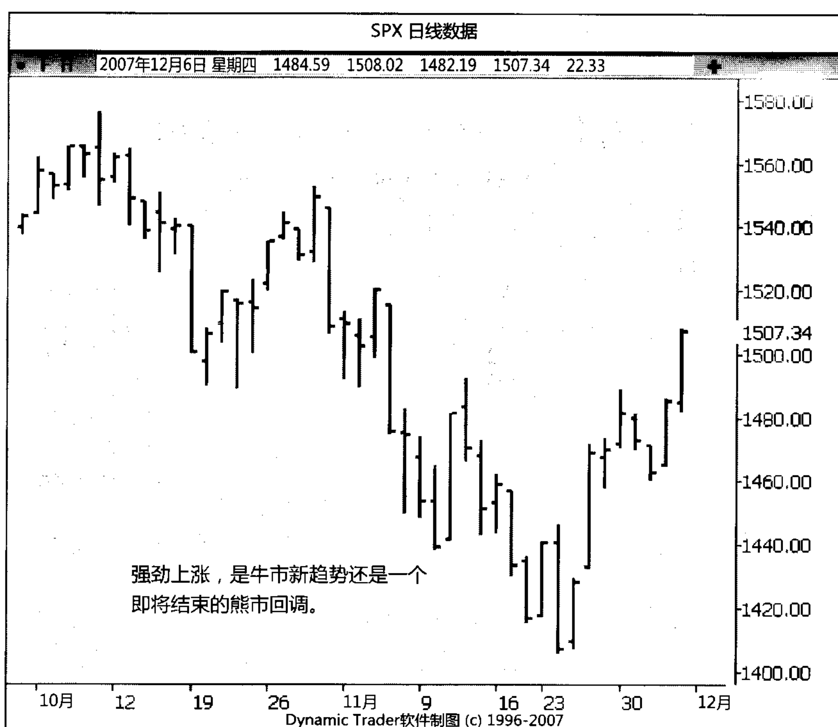


图3.2 跌势低点后出现的是牛市趋势还是对当前熊市的调整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958918088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势，并且好像是做多交易的条件也成熟了。但是如果上涨仅是下跌趋势中的一个反弹，那该怎么办呢？如果是这样，则上涨空间是非常有限的，而且市场很快就要开始反转，并持续下跌趋势直至达到新的低点。趋势形态也许能确定情况是否这样，这对于随后的交易计划有重要的影响。如果它确实是仅带有小幅上涨潜力的跌势反弹，则我们对于做多交易要非常谨慎，而且准备在趋势到反弹高点后下跌时，开始做空交易，这样就可以在趋势持续下跌再创新低的过程中获利。

这只是两个案例，说明掌握一些简单形态判别准则是多么有用，它能帮您识别市场是否处于趋势或调整状态中，以及确定趋势或调整结束的最小条件是否成立。

基于艾略特波浪理论的简单形态识别

本章的形态识别准则和基本形态定义建立在艾略特波浪理论的基础上。或许您已经接触过艾略特波浪分析，对波浪理论学术家讲授的波浪循环层次、小循环分支以及另类数浪法感到非常迷惑。别走开，我要在本章中教您学会一个非常简单、实用且有价值的形态识别方法，它会让您很明确地理解，并可以立即应用到实践中去。

艾略特波浪理论学术家使波浪分析越发过于复杂了。我认识一些交易者，他们多年来陷于艾略特波浪分析的瘫痪困境，从来没弄明白如何利用它来做出任何交易决策。我准备教授您基于艾略特浪型结构的一个准则和三种形态，它们很容易掌握，并能够应用到实际交易策略中去。您将学会如何查看任何市场和任何时间结构的某一段数据，并快速识别市场是否可能处于趋势或调整状态中，是否满足趋势或调整结束的形态条件。您还将了解这个识别信息的价值，以及如何把它融入到交易策略中去。我所教的趋势或调整的形态准则没有复杂的数浪方法，也不会让您在艰难的分析中感到迷惑。

您将学到唯一一个简单的关键准则，我们用它来识别市场是否处于趋势或调整状态中，并将学到三种简单的形态，以帮助确定目前趋势或调整的状态。这就是做具体交易决策时我们需要的全部关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于形态的信息。如果我们不能在实际交易中使用这些信息，那么波浪形态研究就是纯粹的理论，而根本没有什么实际作用。但在本书中我们要做的是如何在实践中具体应用波浪形态。

重叠准则辨别趋势或调整

我们需要形态分析告诉我们两点关键信息：一个是市场当前在趋势还是调整状态中？另一个就是当前市场处于趋势或调整中的什么位置？我们首先解决如何识别当前市场是处于趋势状态还是处于调整状态。这个简单的辨别对交易策略非常有帮助。

确定当前市场是否正在形成调整是上面问题的关键，为什么这么说呢？如果市场出现调整，那就不会突破前一波段趋势的起点，而且最终会重新回到调整前的趋势方向上，并形成新的趋势波段极点。我们用图表解释一下这条简单的信息为什么会如此有用。

图3.3显示市场在大幅上涨趋势后开始下跌。如果市场在对以前

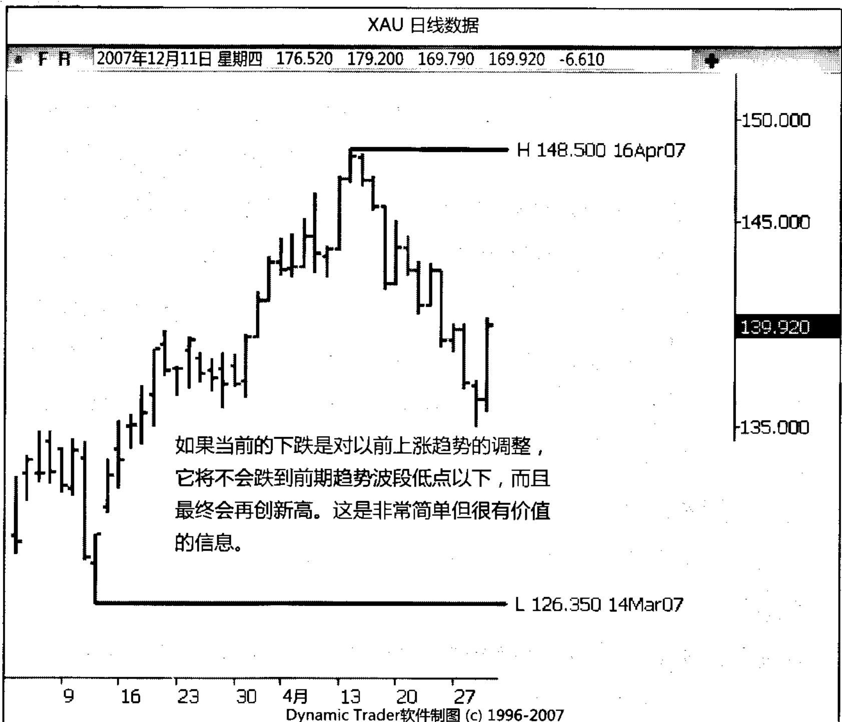


图3.3 是新趋势还是对原来趋势的调整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的上涨趋势进行调整，那它将不会跌到3月14日出现的波段低点以下，而且最终会再创新高。如果判别出最近这一段下跌仅仅是一个调整，那么这种提前识别出的信息就是非常有价值的，因为下跌空间将会很有限，而调整结束后的上涨幅度将会很大。

有一个非常简单可靠的形态准则，提醒我们市场是否可能在调整而没有形成新的反向趋势。如果市场出现波段重叠，则它很可能是一个调整。重叠是指当市场出现新低或新高时，回撤到上一波段的区间内。

在图3.4中，费城金银指数（XAU）出现最初波段低点，标记为A，然后出现短暂的回调，随后继续创出比A点更低的新低点，最后开始回撤到波段A的区间内，这就是市场出现波段重叠，警示我们这种下跌很可能是一个调整，而不是能再创新低的下跌新趋势。

接下来的图3.5，加入了更多数据，显示出市场如何继续出现重叠波段，确认市场正对原有上涨趋势进行调整，并将最终形成新

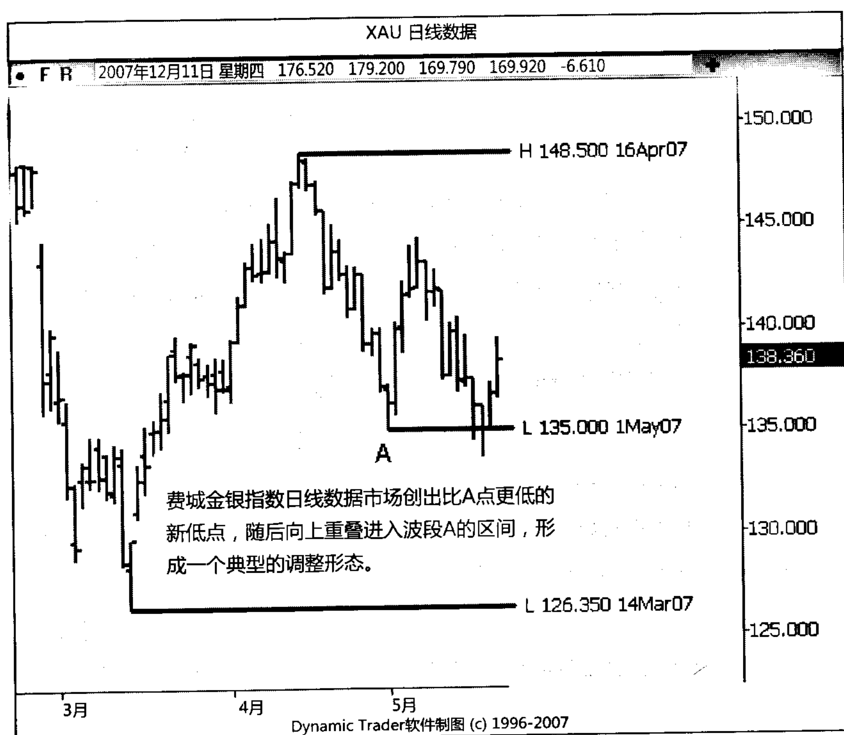


图3.4 波段重叠指明正在调整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：0592180888 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

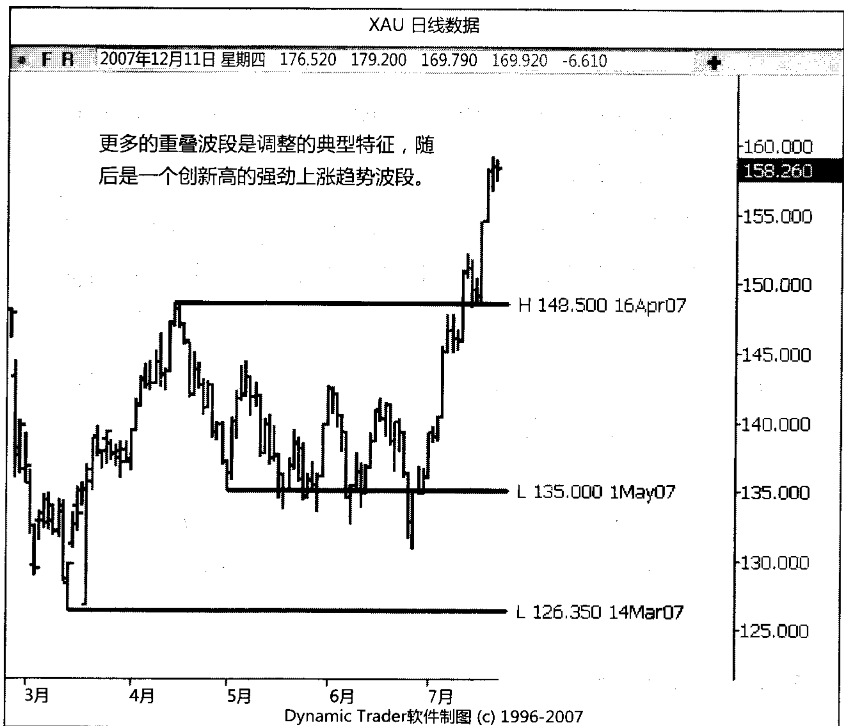


图3.5 重叠波段是调整的典型特征

高点，而不会击穿图上所示的低点。在随后的数据中，而费城金银指数（XAU）最终像我们预期的一样形成新高点，没有出现击穿先前趋势波段低点情况。我们很早就知道，首次重叠之后，费城金银指数（XAU）很可能会形成调整，而且最终会持续上涨趋势再创新高，这为交易者提供了一个高胜算盈利机会。下跌空间很有限，但是上涨潜力却很大。

图3.6是重叠形态的另一个例子，暗示下跌是一个调整，迷你道琼斯股指期货（YM）最终将会形成新高。这是非常有价值的信息，尤其是在市场疯狂下跌以后，很多普通散户都认为大跌开始了，而这时市场或许已经准备好了，从调整低点直接起飞，开始强势上涨。

图3.7在图3.6的基础上增加了更多数据，表明下跌就像预期的一样成为调整状态，而且市场最终重拾升势，如期创出新高。

在波段C低点以后出现的重叠走势，表明前两个走势图中的迷你道琼斯股指期货（YM）很可能形成调整，同样提前预示随后的走势不会击穿图中显示的前一上升趋势波段的低点，而且会重拾升势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/ 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

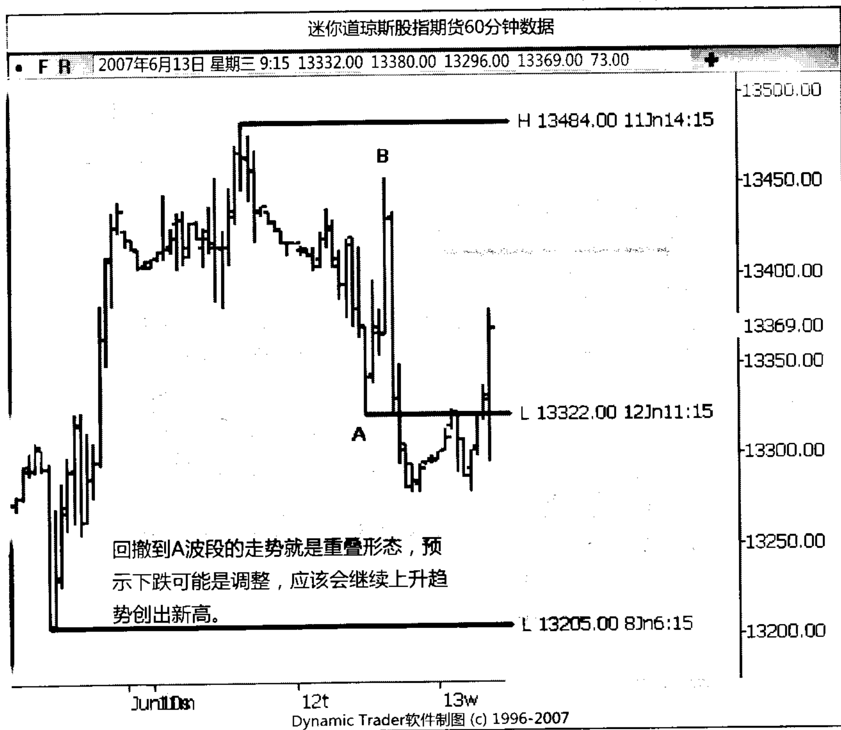


图3.6 重叠波段预示调整形态

继创新高，这难道对您交易没有帮助吗？如果您不关心这个问题，那就让我来回答吧，非常有帮助。因为随后您就可以使用本书所讲的动量、价格和时间策略，在市场重拾升势并突破前期波段高点前，判别市场何时结束调整状态，出现做多机会。形态信号可以融入进任何交易策略。这个重叠准则虽然简单，但是却能够提前警示当前市场状态可能带来的预期收益。

您是否读过这样一本书或上过这样一门交易课程，其中每个案例都展示交易信号出现后，市场可能会出现的所有结果？一个更好的问法是，您是否读过这样一本书或上过这样一门交易课程，指出当您应用所教授的方法时，不是每次都能成功？本书是针对真实交易的。没有任何技术分析方法、形态信号或交易策略会做到每次交易都成功。

一个真实的市场可能让一个非常理想的可交易机会出现亏损。一个预示着调整高点或低点即将形成的理想形态后，可能直接顺着调整方向出现一个与原来趋势相反的强劲趋势，从而使您出现亏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

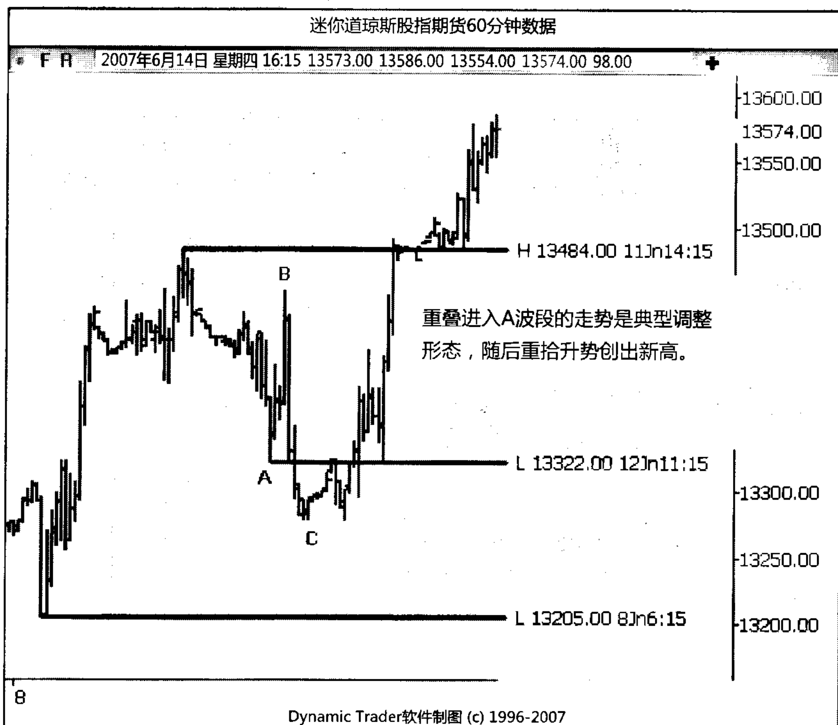


图3.7 重叠预示调整，最终重拾升势

损。我以前就提到过，您也会反复看到：要做好交易我们需要识别具有高胜算预期收益和可接受的风险的交易机会。我们不可能永远是正确的，但大部分时间应该是正确的，当我们错的时候，交易亏损也是可以接受的，并在我们的预料之中。

如果您曾经读过这样一本交易书或上过这样一门交易课程，其中，作者或老师并没有明确地指出：他教的交易策略不会在每次交易时都能取得盈利，而且也没有给出现亏损的例子，那就请您尽快抛开它，以免浪费您辛苦挣来的血汗钱。原因是这个作者或老师太不诚实，也没有把您的利益放在心上。

不是每次调整都会有波段重叠，也不是每次波段重叠都意味着调整。图3.8是一个S&P迷你股指期货合约（ES）的60分钟数据图，显示了一个大幅拉升形成的调整，期间没有任何波段重叠，而且随后出现了一个持续下跌的趋势，并再创新低。

趋势波段也可能重叠，但这种重叠不是调整的一部分。图3.9在矩形框内清晰地展示了波段的重叠，看起来好像非常典型的调整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958210098 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

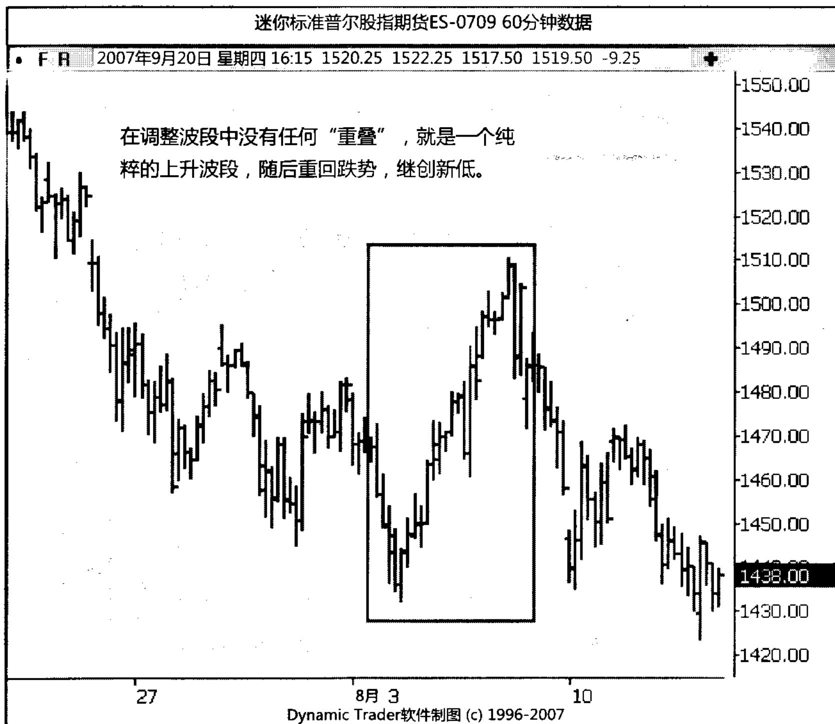


图3.8 不是每次调整都有重叠波段

形态，然而，标准普尔500指数（SPX）日线持续上涨再创新高，最终表明先前的波段重叠不是对以前趋势的调整，而是新趋势的趋势波段。

为了找出上面这两个重叠形态失败的案例，我确实费了一番周折，仔细搜寻了好几个市场品种和它们在各种时间结构下的走势图。因为大多数调整确实都有波段重叠形态，而且大多数重叠形态也都是调整的一部分。在这两种类型的形态失败案例中，最少见的就是波段重叠不是调整形态的组成部分。

我们要始终牢记，任何交易策略都有其不确定的因素，都会有产生亏损的时候。然而，希望我们能把高胜算的概率放在我们这一侧，通过识别这种高胜算的交易机会，我们就有取得盈利的优势。如果大多数波段重叠是调整形态的组成部分，那么这个准则将成为我们交易策略系统的重要部分，我们可以用它来做出低风险、高收益的交易决策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

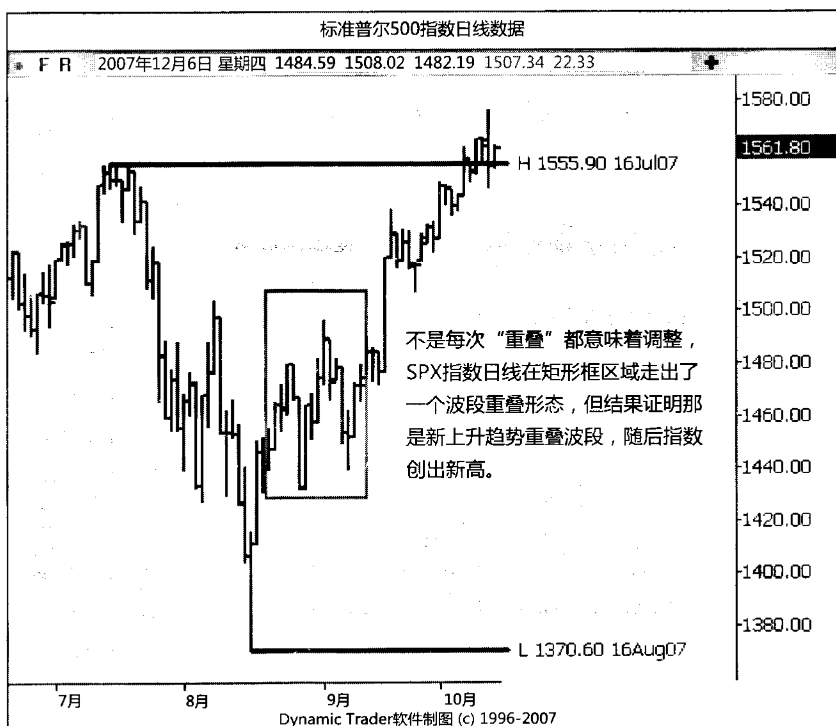


图3.9　无效的重叠

ABC调整形态

如果波段重叠是调整的典型特征，则它意味着调整形态通常至少具有三个波段。所有市场和所有时间结构走势图的调整形态都有一个常见的类型，那就是三浪形态，被称作ABC调整浪。然而，实际的调整却有很多具体的形式，而且经常超过三个波段。痴迷于艾略特波浪的交易者总结出了13种复杂的调整形态，这还不包括所谓的另类ABC调整浪。对我们而言，最重要的信息就是一个调整形态应至少具有三个清晰的波段。

一般情况下，我们把它简单化，总是假定调整至少有三个波段，称为简单的ABC调整浪——在艾略特波浪理论术语中，称为ABC三浪调整。实际的调整形态通常具有三个以上的波段，或调整形式不是那个简单的ABC三浪形式，但我们至少要先找到三个调整波段。我们来看一个简单的ABC调整浪案例，然后学习规则，以及在实际的交易决策过程中如何使用这个信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

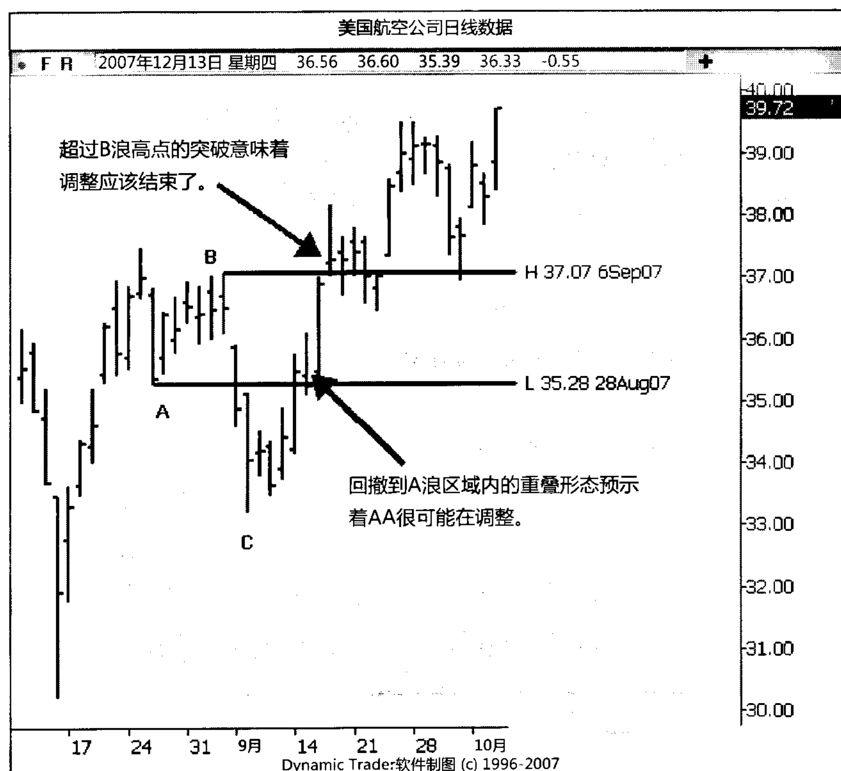


图3.10 典型的ABC三浪调整

我经常使用的艾略特波浪理论的术语，就是用调整形态的关键性高点和低点来命名的。这些调整波段我们通常称为波浪。其实波浪、波段和阶段这三个术语全部都是一个意思。对于属于调整形态的波浪，我们用大写字母来标记，例如A浪、B浪以及C浪等。

图3.10是美国航空公司（AA）的日线图，显示了一个ABC调整浪，随后重回上升趋势，继创新高。在C浪低点后，AA向上波动，开始与A浪重叠。这种波段重叠信号预示着，AA很可能在对以前的上升趋势进行调整，而不是形成一个创新低的下跌新趋势。一旦出现波段重叠，我们不知道调整是否会以简单的ABC三浪形式结束，还是会发展成一个复杂的调整。我们确实知道的是：它很可能只是一个调整，最终将会重拾以前的趋势，持续上涨，继创新高。我们还知道至少有三个调整浪已经形成了。超过B浪高点的上涨突破是一个形态信号，它表明调整很可能已经结束了，以前的上涨趋势将继续演绎。

在这个案例中出现的调整是最基本的调整形态，它充分说明了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ABC调整浪的三个准则。

ABC调整形态准则：

1. C浪应突破A浪的A点极值。
2. 如果市场回撤到A浪的区间内，则调整形态的最基本条件就满足了。
3. 超过B浪极值的突破是调整很可能已经结束的形态信号。

图3.11是拉塞尔Russell 1000 ETF（IWD）日线数据，显示了ABC调整形态。IWD出现了带有上升倾向的三个清晰波段，好像一个ABC调整形态，然后回撤到A浪的区间内，预示它很可能就是一个调整形态，市场最终将会继续下跌，创出新低。IWD最终击穿B浪低点，预示着调整结束，以前的下跌趋势将继续演绎。

在继续往下进行之前，我们先回顾几个关键点。我们只能在已知信息的基础上做出具体的交易决策。我们利用这些已知信息去识

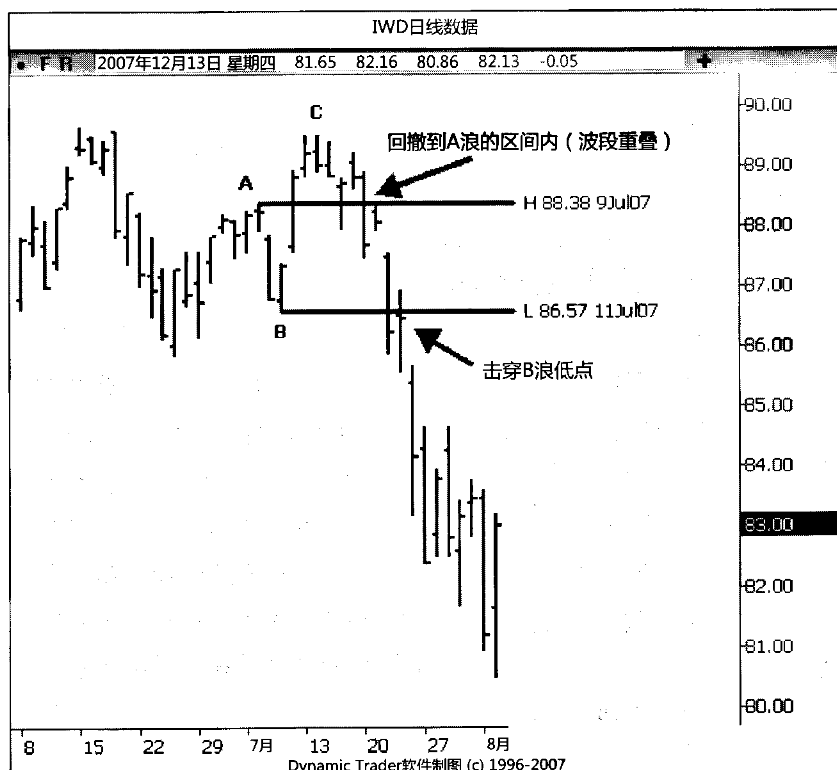


图3.11 ABC三浪调整，随后创出新低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

别可能带来盈利的高胜算可交易机会。我们的假定是：调整形态至少有三个波段（又称阶段或波浪）。如果出现波段重叠，则符合三个调整形态的准则，这就是一个形态信号，它预示着调整可能正在形成。如果我们已经看到市场出现波段重叠，而且最基本的三浪已经形成，那么在这个时候，我们仅考虑与调整方向相反的交易。如果B浪的极值被突破，则很可能说明调整形态的极点已经出现，就是说调整可能结束了，这是一个明显的交易信号，至于是做多还是做空，这取决于B浪的极点是高点还是低点，交易的止损位设置不应超过当前我们认为是C浪的极点。

请您注意，我一直在使用潜在的、可能的、很可能等类似的词语。为什么呢？您要记住，所有交易策略的目标都是要先识别具有高胜算盈利和可接受资本风险的交易机会。胜算是我们的关键词，就是成功的可能性，所以我从不暗示任何一个具体策略——不论是形态识别策略、双重时间结构动量策略、价格策略还是其他任何策

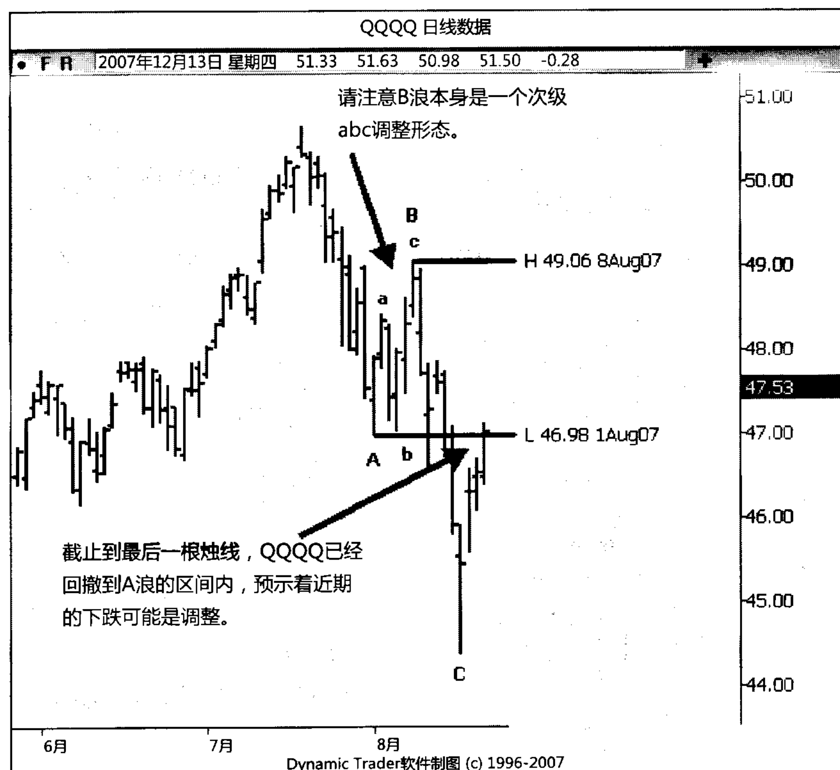


图3.12 重叠预示调整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

略——会使您的每次交易都获得预期的收益。我要教您的交易策略只能给您的交易成功提供一种高胜算的可能性，让您可能获得预期收益。

在图3.12中，到QQQQ日线走势的最后一根烛线为止，QQQQ已经回撤到A浪的区间内，ABC调整形态成立的最基本条件已经满足，QQQQ最终可能会重拾升势，突破图中显示的高点。我们仍然需要看到具体交易价格突破B浪高点，才能确认调整可能结束了。请注意，波浪B本身就是一个对A浪下跌的调整，并形成一个小型ABC调整形态。既然B浪本身是一个调整形态，则它也应满足调整的准则，我们称它为次级调整形态。我不想用级别和分支把波浪分析复杂化。尽管它可能有用，但它本身就是一套系统的研究课题，对本书的交易策略而言，过分展开它没什么必要。

在图3.12中，截止到QQQQ日线数据的最后一根烛线为止，我们并不知道ABC调整是否已经结束，也不知道它是否要出现一个复杂的

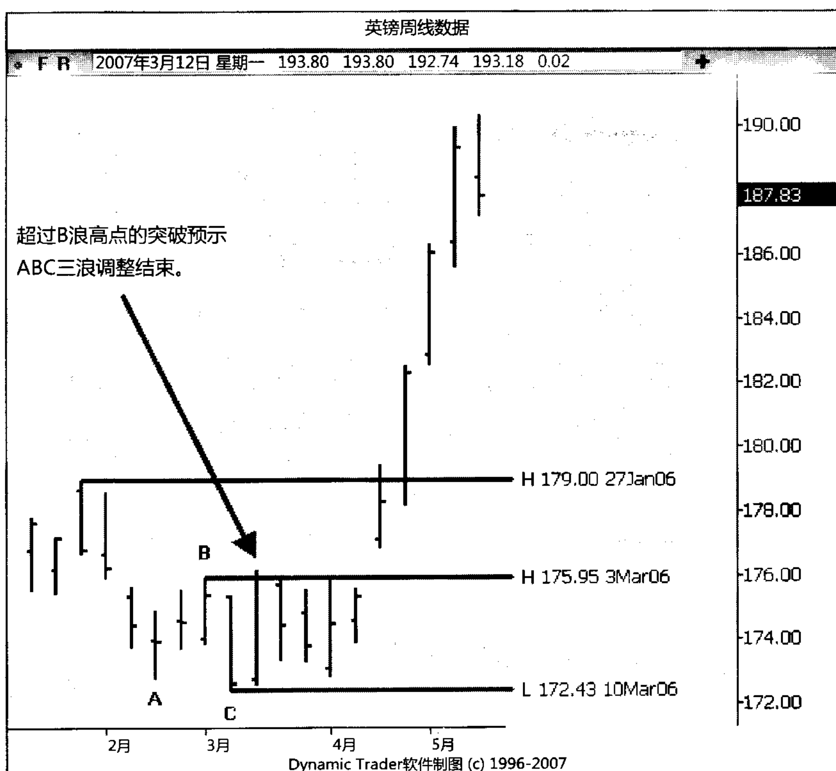


图3.13 牛市趋势即将持续的信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：959248088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调整形态，或者QQQQ是否最终会下跌并出现新低。随着三个波段的出现和市场回撤到A浪的区间内，我们确实知道的是市场走势已经满足调整的最基本准则。这个信息本身就给我们提供了交易线索，我们可以立即考虑一个做多交易，预期市场会重拾升势，继创新高。

图3.13是英镑周线数据，展现了另一个ABC调整。潜在的C浪低点出现后的第一根周线就回撤到B浪的高点上方，这就是一个形态确认信号，预示着ABC调整形态很可能已经结束了，市场短期内不会出现低于C浪低点的交易，以前的上升趋势可能将持续演绎，继续创出新高。

以调整形态为基础的交易策略适用于任何活跃的交易市场以及任何时间结构，不论是股票、ETF基金、期货、指数，还是外汇。

您已经掌握了简单的ABC调整形态，以及如何识别市场正在调整的初始信号和预示ABC调整可能结束的基本条件。在第四章中，您将学习如何提前预测ABC调整和其他调整的高胜算目标价位。

虽然简单的ABC调整形态是一种常见的调整形态，但是调整可以表现出很多形式。让我们来看一些复杂的调整形态。

复杂调整形态

复杂调整形态是形成三个波浪或波段以上的任何调整形态。艾略特波浪理论学术家已经确定了13种复杂调整形态。我们不准备深究这些复杂调整形态。事实上，我们不会深究任何一种特定的复杂调整形态，因为它对实际交易策略而言几乎没什么作用。我们想做的就是识别当前的走势是否是对以前趋势的调整。如果我们能够做到这一点，则一旦调整结束，我们就可以在与调整方向相反的方向上执行具体的交易计划，顺着有可能创出新高的趋势，获得我们高胜算的收益。

复杂调整形态一般具有几个重叠波段，那就是复杂调整的关键——多重波段重叠。一旦我们识别出市场正处于复杂调整形态，那它最终可能会延续以前的趋势，创出新高或新低。这时我们可以使用其他策略，包括双重时间结构动量、价格和时间等策略来帮助

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

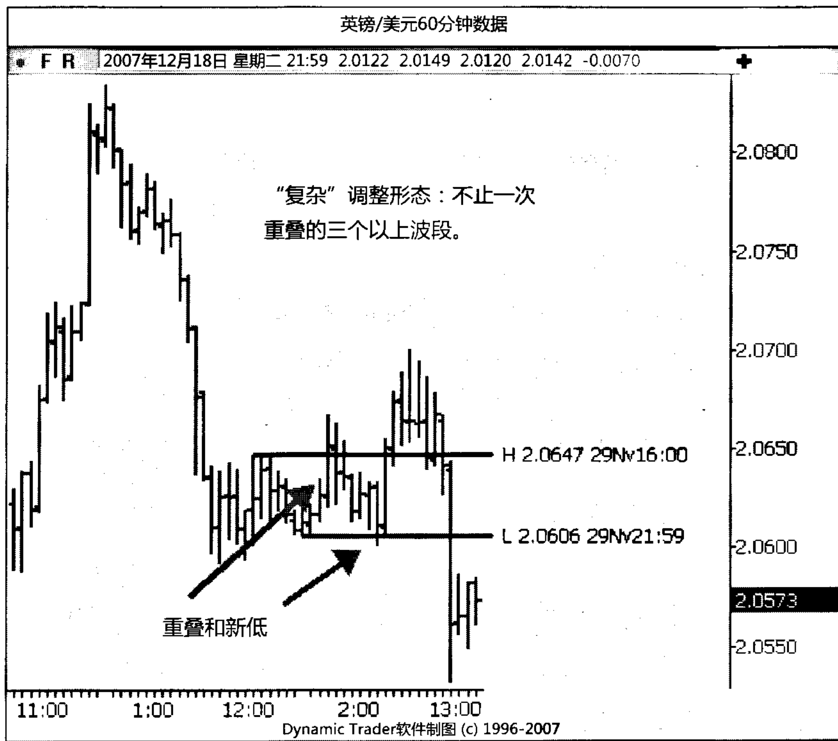


图3.14　复杂调整多重重叠

辨别调整形态是否已经结束，以前的趋势是否在重新展开。

图3.14是英镑/美元（GBP/USD）60分钟数据，展现了一个复杂调整形态。当最后一个上升调整浪创出新高时，波段已经多次出现重叠，甚至创出一个小小的新低。这个形态信号预示着市场可能正在对以前的下跌趋势进行调整，而不是一个全新的上涨趋势。英镑/美元最终结束调整，重拾跌势，继创新低。

图3.15是欧元/美元（EUR/USD）的15分钟数据，展现了另一个复杂调整形态，您要尽力在每个调整浪上都做出标记。关键点是：当欧元/美元向上费力攀升时，要标出每个小波段重叠。最终波段低点被突破，这通常预示着调整结束，随后欧元/美元持续下跌，并最终在调整阶段最低点下方创出新低。

解说事后案例总是很容易。请您记住在这里最需要学习的东西。如果市场出现波段重叠，则最有可能的就是正在调整。这个信息本身很有价值，而且将会帮助您确定市场的可能状态，以及随后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

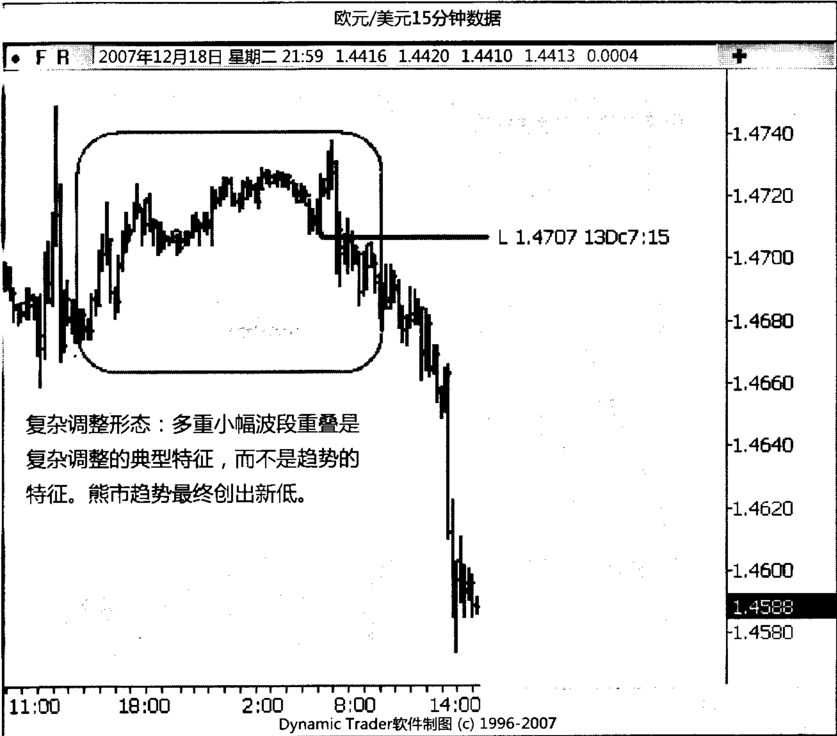


图3.15 多重重叠预示复杂调整

可能继续的大趋势方向。重叠是一个识别交易方向的关键信号。

图3.16是通用汽车（GM）日线数据，展示了另一个复杂调整形态。在调整接近结束时，通用汽车走到了调整的新高处，但仍低于图中显示的前期牛市趋势最高点，随后回撤到潜在的第一个上涨调整浪的区间内，这预示着它很可能是一个调整形态，市场最终将会持续走低。波段重叠一旦出现，它就是一个明显的形态信号，意味着正在形成调整走势。市场可能形成复杂调整形态，出现多重波段重叠。自始至终，我们的策略将致力于判别何时调整结束，以便于我们顺着趋势方向入场交易。在本书后面的章节中，您将学到具体的反转和突破交易策略。

如果每个市场和每种时间结构的走势都按预期发展，那该多好呀？图3.17是道琼斯迷你股指期货合约（YM）60分钟数据。如果我们在矩形框标识期间内逐个增加烛线，则从形态观点得出的唯一结论就是：YM正在对上涨趋势进行调整。我们可以把它称为复杂调整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

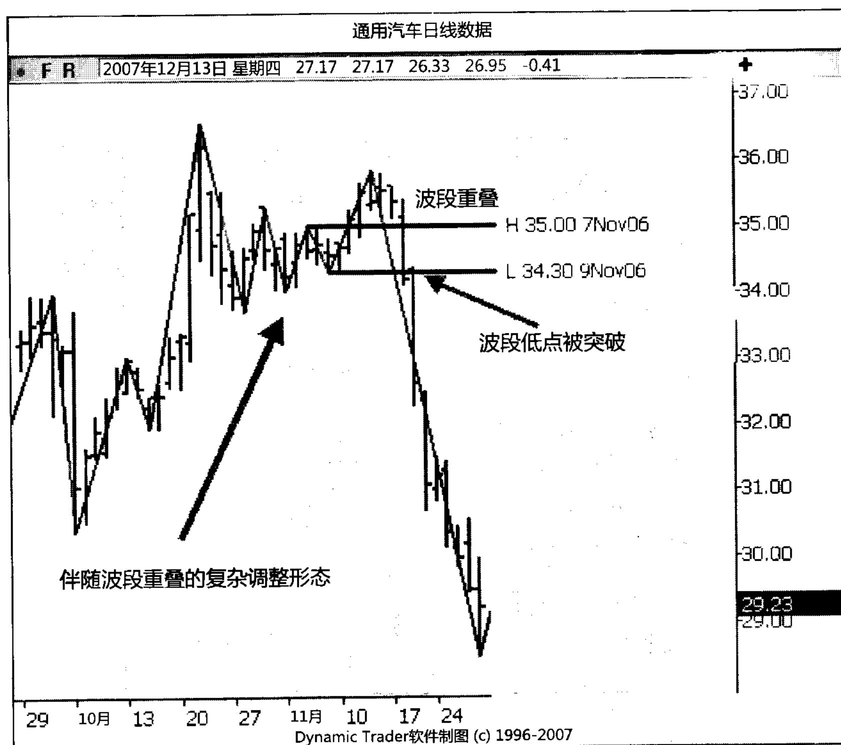


图3.16 复杂调整和波段重叠

形态、盘整、交易波动或任何其他您想取的调整名称。关键是，这时的走势出现了波段重叠，它是调整形态的典型特征。最终结果如何呢？后来，YM大幅度下跌，创出新低，而不是根据可能的调整形态像我们预期的那样，价格会持续上涨，直至新高。

像任何其他行业一样，最好的数据信息、策略和计划有时就是不能产生预期的效果。不管您的预测多么有根据，市场都可以走出与预期完全相反的走势。像任何其他行业的具体业务一样，当事情不像预期的那样向前发展时，我们就要使用提前准备的策略对损失的大小进行及时的限制，这就是交易策略如此重要的原因。交易策略和交易过程管理以及帮助我们辨别高胜算可交易机会的技术分析，它们都很重要。在以后的章节中，您将学习从进场到出场的具体交易策略和交易管理计划。当市场走势与预期不一样时，它们能帮助我们把亏损最小化；而当市场走势与预期一样时，它们则能帮助我们获得更多的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9825 18088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

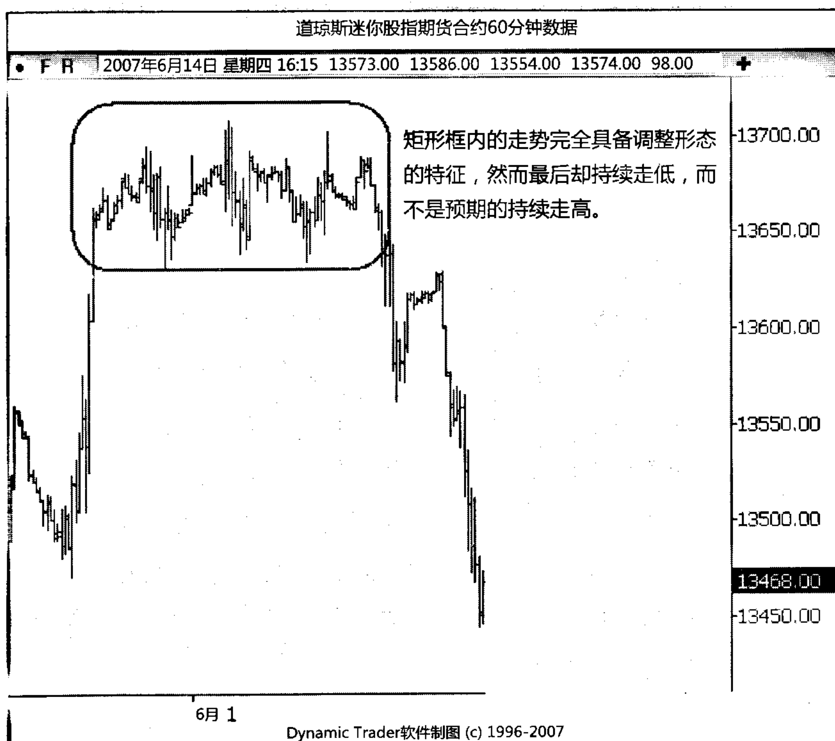


图3.17 典型调整形态，结果却与预期相反

波段重叠是辨别调整的关键

我们不需要看很多ABC调整形态和复杂调整形态的各种案例，因为只有一个准则来辨别市场是否处于调整状态，它就是波段重叠准则。一旦出现波段重叠，就是市场可能正在调整的早期信号。尽管市场可以在调整方向上持续走高或者走低，但只要它不出现打破前期趋势的极值，波段重叠就将继续表明市场处于调整之中，它不太可能打破前期的趋势，更有可能的是在调整开始前的趋势方向上持续前进。

趋势和五浪形态

您已经学到调整形态通常包括至少三个阶段，我们把波段重叠当做形态准则，它的出现意味着市场应该在调整状态，而不太可能是在趋势状态。对于一个复杂调整形态，其形态一般多于三个波段，但是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：18258198313 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一旦市场出现波段重叠，那么在调整结束后，市场很可能会沿着调整前的趋势方向继续前进，而且最终将会创出新高或新低。

趋势通常有五个波段，并且这些波段一般没有重叠现象。在艾略特波浪理论术语中，趋势被称为冲击浪。我们将继续使用趋势这个术语，因为我们所关心的只是使用形态准则来区分两个基本的市场状态：趋势和调整。

我们使用字母标记调整波浪（A浪、B浪等），对于各个趋势波段，我们则使用数字来标识，例如1浪、2浪等。

趋势通常有五个波段，这在艾略特波浪术语中被称作波浪。对于定义五浪趋势形态，艾略特波浪理论的交易者通常用三个规则。如果我们对其中一条规则修订一下，则它们的用处就非常大了，因此我们先学习我修改过的三个规则，然后再看一个走势图。既然我已经修改了一条众所周知的波浪趋势规则，我就准备把它们称为准则，而不是规则。

趋势形态准则

1. 第2浪不能突破第1浪的起点。
2. 在第1浪、第3浪和第5浪这3个波段中，第3浪在波段空间上不能是最短的。
3. 在第4浪中不能出现某一日的收盘价进入到第1浪的波段收盘区间内。

我对众所周知的艾略特波浪规则所做的唯一修改是针对第4浪日线数据的。普遍的艾略特波浪规则有一条指的是第4浪不能触及到第1浪的区间内。我做出的更改是：在第4浪中不能出现某一日的收盘价进入到第1浪的波段收盘区间内。在过去的二十多年中，我一次又一次地看到市场轻轻地回撤到第1浪的区间内，然后继续展开原来的趋势，形成一个完美的另类五浪趋势。有鉴于此，为了获得更好的收益，我修改了原来的规则，我和其他一些交易者这么多年一直在使用这套修改后的准则，效果非常好。

图3.18中，标准普尔500指数（SPX）日线数据说明了这三条趋势规则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9582186088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

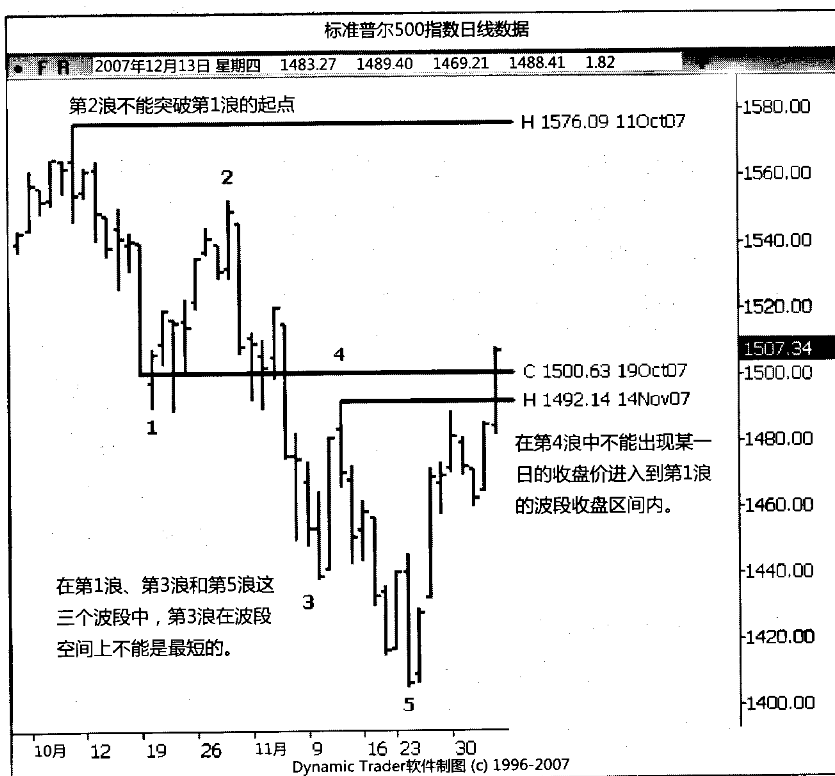


图3.18 三条趋势形态规则

准则1，即第2浪不能突破第1浪的起点，是非常符合逻辑的。如果市场突破波浪1的起点，则将形成新高或新低，那就无从谈起什么新趋势的第1浪，它根本就不是新趋势的开始，而是旧趋势的延续。

在第4章中，您将学习如何使用准则2，就是在第1浪、第3浪和第5浪这三个波段中，第3浪在波段空间上不能是最短的。在某种特定情况下我们用它来映射预测趋势的极值目标位。

准则3，就是在第4浪中不能出现某一日的收盘价进入到第1浪的波段收盘区间内。这涉及到调整状态的重叠规则，如果在第1浪的波段收盘区间内出现重叠，则预示着市场很可能是在调整状态而不是趋势状态。

在您继续学习最典型的趋势形态之前，我想提前声明一些事情，并不是每个趋势都能形成符合趋势准则的五浪形态，但确实很多趋势符合。既然一个趋势通常包括至少五个波浪或波段，那么它就给我们提供了有价值的判断依据，可以提前预测趋势何时可能处

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于最后阶段，何时可能出现趋势反转。我们来观察一些趋势图，看看潜在的趋势形态怎样帮助我们做出具体的交易决策。

图3.19是英镑连续周线收盘数据。截止到图中最后一个数据点，尽管潜在的第5浪可能没有走完，但英镑已经形成了理想的五浪下跌趋势并创出新低。在这最后一个数据点上，英镑周线数据的形态能给我们什么帮助呢？

如果大多数趋势结束时会形成符合三条趋势形态准则的五个波段，则我们现在知道英镑目前走势符合1浪到4浪的准则，当前可能处于下跌趋势的最后阶段第5浪，下跌空间有可能很有限，这本身就是非常有价值的信息。英镑好几个月都在持续下跌趋势，并且刚刚突破支撑创出新低，对波段交易者来说，这是个典型的做空信号。就在很多交易者极度看空时，我们提前意识到下跌趋势很可能即将结束。

我们只能根据截止到最后一个数据点的历史数据，做出下一步的交易决策，但是我们要做的交易是右侧交易，就是在最后一个数

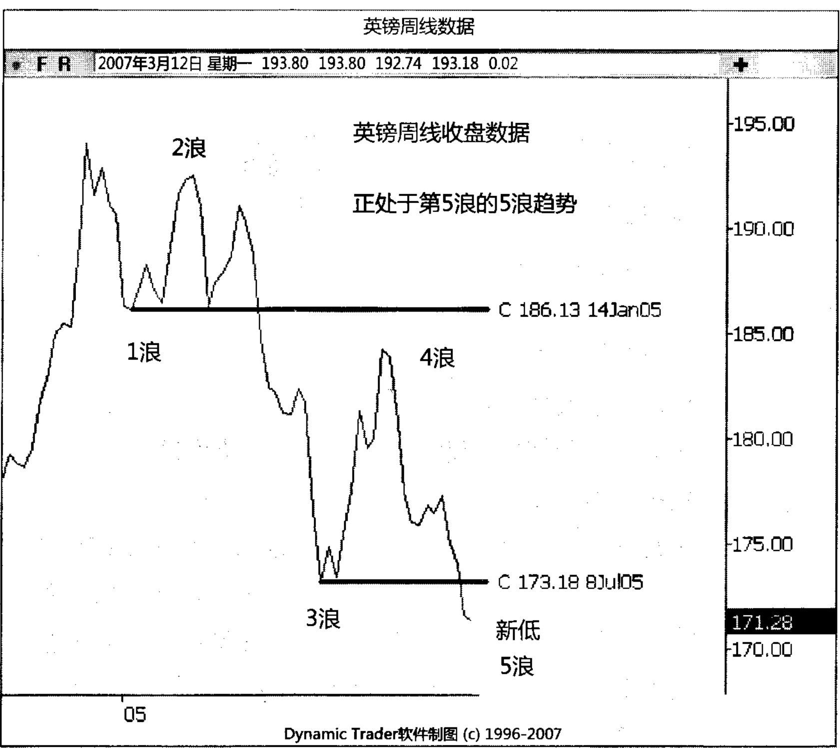


图3.19 英镑潜在的5浪趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ 88 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

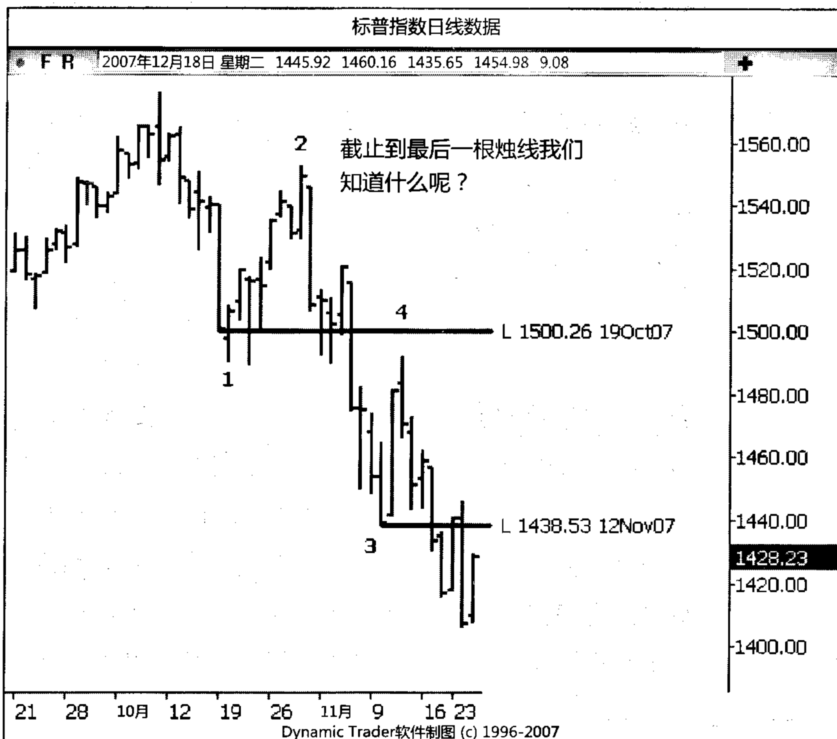


图3.20 标普指数潜在的5浪趋势

据点的右侧。在已知数据和潜在趋势状态的基础上，我们做出最可能的猜测。英镑周线走势图数据的趋势形态表明，下跌空间很可能非常有限，而且在接下来即将出现的趋势低点后，很可能会产生一个下跌趋势以来在时间和空间上都将是最大级别的反弹。这是非常有价值的信息。动量、价格和时间状态将帮助我们预测下一个波段低点和潜在的第5浪低点。

图3.20是标准普尔500指数（SPX）日线图。截止到图上最后一根烛线我们已经知道什么了呢？随着标记为3的波段低点被突破，有四个波段已经符合趋势准则。在第4浪中没有出现某一日的收盘价进入到第1浪的波段收盘区间内，标准普尔500指数已经创出新低，形成潜在的第5浪，下跌趋势可能很快就要结束。在第5浪低点出现前，持续下跌的空间应该是很有限的，可能即将出现的反弹在时间和空间上应该比第2浪或第4浪的反弹都要大。这就是我们所知道的和可能即将出现的结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信:9578218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后来结果如何呢？我们回头看一下图3.18，它展示了艾略特五浪趋势的三条规则，它包括与图3.20相同的数据，也展示了更多的数据。结果是标准普尔500指数强劲反弹，下跌趋势五个波段全部出现。

不要把数浪搞得那么累，要用更符合逻辑的方式去判别。如果调整形态在时间和空间上比趋势波段的任何调整都大，那么我们可以把它算作一个完全的波浪或波段。我们用图展示一下。在图3.21中，我在QQQQ日线上标记了一个五浪牛市趋势，第2浪的下跌仅仅持续了四天，但它的时间和价格波动幅度都大于1浪上升期间的任何调整。因为下跌的时间和价格波动幅度都很大，所以它很可能就是对趋势波段（1浪）的一个调整，也就是说它很可能就是2浪。

随后，QQQQ出现一个大幅反弹，强劲突破标记为1的1浪高点，并创出标记为3的3浪高点，然后出现一个调整，其时间和价格波动空间比2浪低点以来的任何调整都要大。它应该是第4浪。

然后，QQQQ创出新高，完全确认前期四个波段。既然大多数

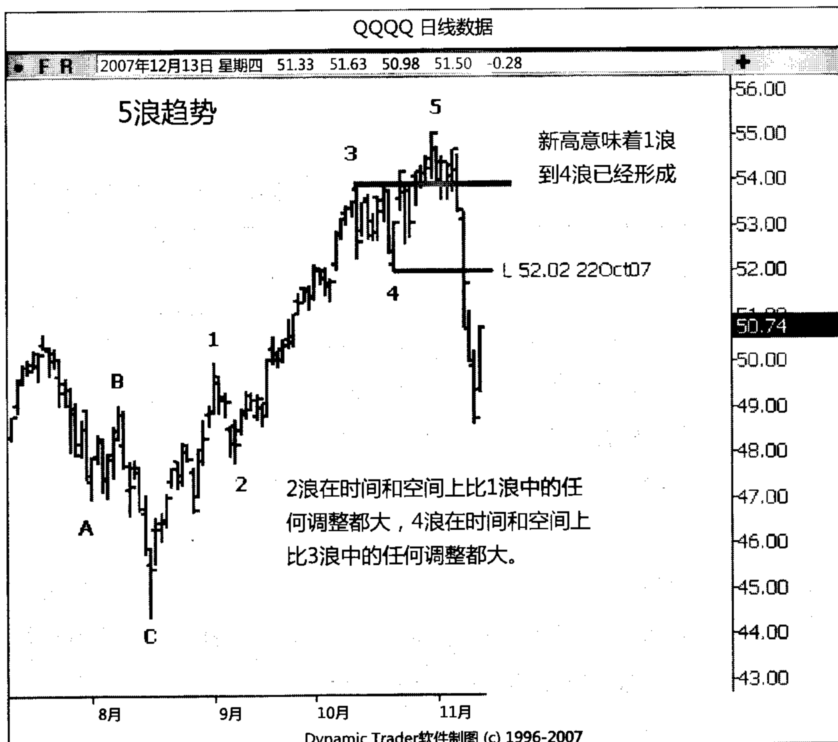


图3.21 QQQQ 5浪趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

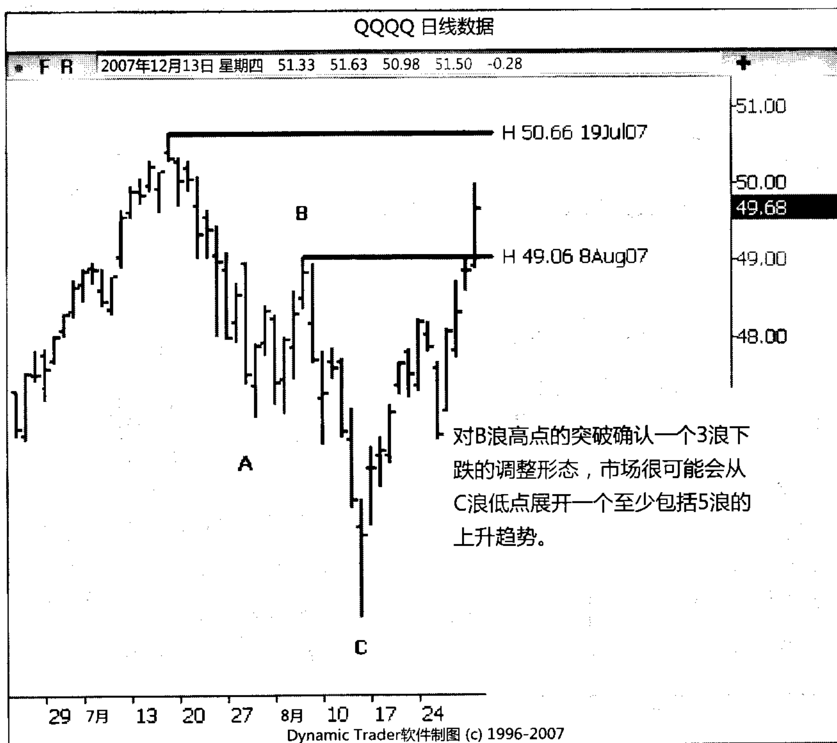


图3.22 调整结束后应该有一个5浪趋势

趋势都有五个波浪，那么在第5浪结束前，其上涨空间是非常有限的。因此，很可能的是要么出现一个大于五浪趋势内任何调整浪的下跌调整，要么直接开始一个新的下跌趋势。关键点是，一旦突破潜在的波浪3高点，创出新高，则QQQQ就很可能处于8月低点以来的牛市趋势末端，即将要开始一个更大幅度的下跌。下跌击穿第4浪低点，则意味着五浪趋势正式结束。

在计算或标记波浪的过程中，应做到既简单又符合逻辑，而不要落入艾略特波浪分析的陷阱。我们只对两种形态感兴趣，它们有助于我们辨别市场状态，并及时做出具体的交易决策。

我们再观察一下QQQQ日线数据，截止到图3.22中最后一根烛线，QQQQ已经突破了潜在的B浪高点，确认了一个三浪下跌的走势形态。趋势至少应包括五个波浪，因此走势形态清晰地表明了这个三浪下跌是对前期牛市趋势的调整。这个调整很可能会出现复杂调整形态，但是对我们有用的关键信息是：QQQQ很可能最终会创

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:1958218188 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

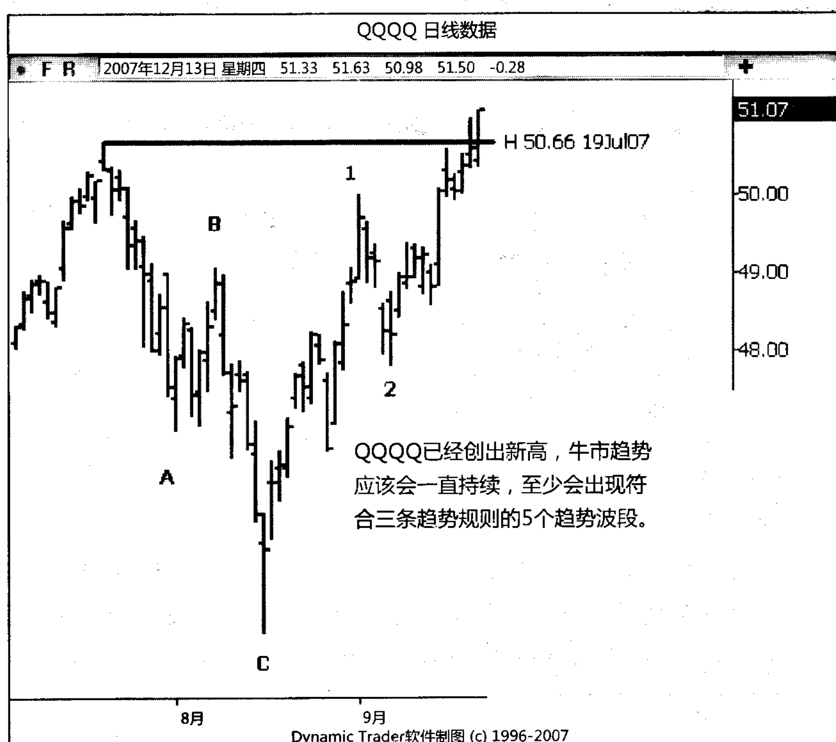


图3.23 趋势通常至少有5浪

出新高，形成一个至少包括五浪的趋势。这就是截止到图上的最后一根数据线，我们得到的市场信息。可以看出，下跌幅度应该相对有限，而上涨空间却有很大潜力。

让我们在图上加入更多的数据。截止到图3.23中最后一根烛线，QQQQ已如期创出新高。新高预示着趋势正在展开，趋势至少应该包括五个波浪。截止到最后一根烛线，只有1浪和2浪可能完成了。这意味着后面还有3浪到5浪，QQQQ会持续走高，或许会比以前更高。就这样，我们用这非常简单的调整和趋势形态识别准则，又得出一条非常有价值的信息。

图3.24增加了更多的数据。图上的最后一条数据线在第4浪的低点后创出了高于第3浪高点的新高。既然大多数趋势通常以五浪形态结束，则在这个从C浪低点出现的上涨趋势结束前，上涨空间应该是非常有限的。您应该知道接下来会发生什么。我用最终的结果结束这一系列的案例，几条数据线后，出现趋势高点，随后开始剧烈下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

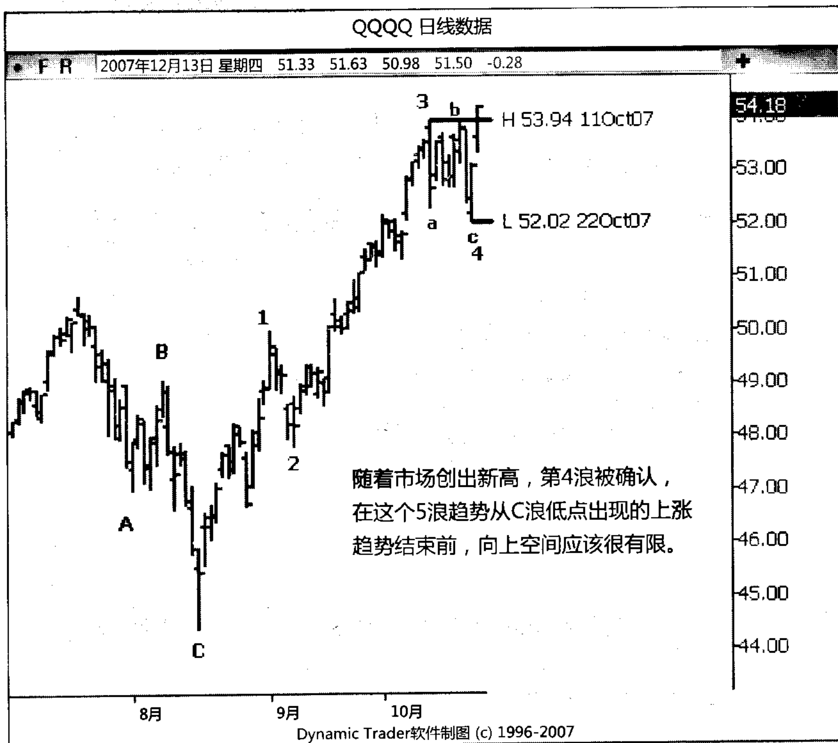


图3.24 第 5浪通常是趋势的末端

我不想让您成为一个所谓的艾略特波浪分析学术专家，只想让您应用简单的逻辑来识别趋势和调整形态，使用具体的准则来推测当前市场在趋势或调整中的具体位置，以及可能产生的结果；同时随着新数据的不断增加，能用符合逻辑的方法一步一步地去思考。抛开那些复杂的数浪方法，抛开那些细分浪中的细分浪，以及那些不同级别的浪。针对几个简单可靠的形态，在市场一步步地向前展开时，学会如何识别这些形态就可以了。

更长的时间和更大的价格波动空间

在前面的描述中，为了帮助识别趋势中的调整浪，我把在时间和价格波动空间上比前期趋势波段中任何调整都大的调整阶段定义为趋势的调整浪。威廉·江恩（W. D. Gann）把这称为时间和/或价格的平衡过度。这种平衡过度是一种简单可靠的方法，有助于确定波浪形态是否形成。

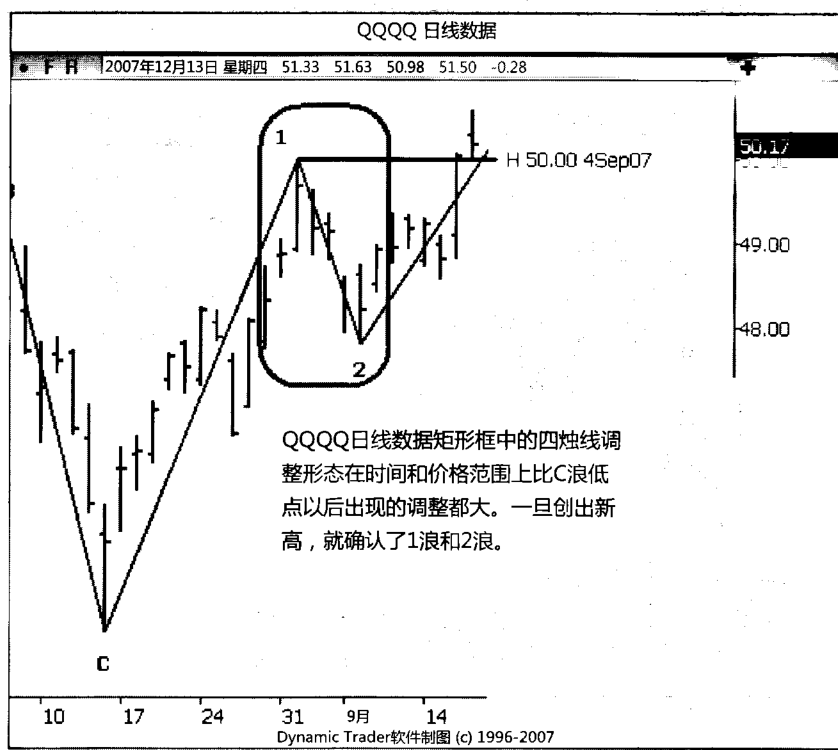


图3.25 第2浪在时间和价格范围上都比1浪中的调整大

图3.25是QQQQ日线数据，其中有一组由四条烛线组成的下跌波段，我把它标记为第2浪。直到这一点，最大的下跌也只有两根烛线，这比那个四根烛线的下跌波段在价格波动范围上小了很多。一旦QQQQ创出新高，那对于新高点来说，那个四烛线调整波段很可能就会成为第2浪，也就是牛市趋势的调整浪。

不管您使用什么方法进行技术分析，都必须在已知历史数据的基础上做出假设。尽管未来的结果从不确定，但把“在时间和/或价格波动空间上较大”的调整形态假定为趋势的调整浪是一个不错的方法，至少要假定到，它被更多数据证明是错的。

另一个“在时间和/或价格波动空间上较大”调整形态的假设是：一旦趋势走完，最小预期是出现一个在时间和价格波动空间上比前期趋势内的任何调整都大的调整形态。换句话说，最小预期是出现一个调整形态，在时间和价格波动空间上比2浪或4浪都大（对于五浪趋势）。这是一条非常有价值的信息，值得您反复使用。请

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958248088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

注意我说的“最小预期”，一旦趋势结束，要么出现对原来趋势的调整形态，要么开始一个方向相反的新趋势。这取决于刚形成的趋势在大时间结构趋势上的位置。如果我们要进入不同级别或不同时间结构的趋势状态分析，那我们纯粹是把问题复杂化。坦白地说，不同级别和时间结构的波浪分析本身就是一门独立的课程，对于我们具体的高胜算交易决策来说，我们根本不需要天天用它。

第五浪是关键

关于趋势形态最有价值的信息是：一旦确认了1到4浪，则趋势就应处于最后阶段。在我们的DT报告中，我们常说：“高于3浪高点的创新高走势（如果是上涨趋势）完成了对4浪的确认，在5浪高点前的上涨空间将是非常有限的，它有可能终结整个上涨趋势。”如果市场创出新高，则大多数交易者的本能倾向是极度看涨后势。在趋势早期，这种倾向很好；但在趋势末端，这种倾向则会造成严

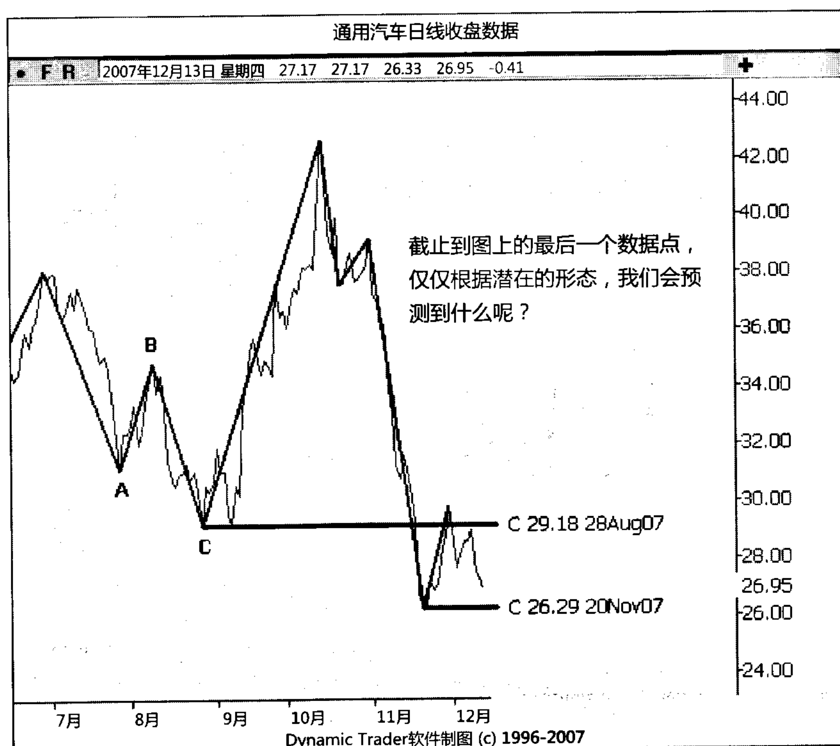


图3.26 GM趋势形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户 书籍下载请进:http://www.7help.net

重的亏损。如果我们意识到1到4浪都符合的趋势形态准则，那么接下来创出新高的波段应该是5浪，在大时间结构的走势上可能就是最后的上冲形态。正当大多数交易者倾向于极度看涨后势时，这条信息会是一个巨大的优势，它将帮助我们为趋势见顶和随后的反转做好准备。

如果我们专注于一个包括至少五个波段且没有重叠的趋势形态，那么在四个波段确认的情况下，这条信息本身就非常有价值。如果市场处于潜在的5浪中，则下一个动量反转可能就是预示5浪结束的早期信号，我们可以就此相应地调整交易管理策略。在后面的章节中我会进一步告诉您如何使用动量来确认形态。

图3.26是通用汽车（GM）日线收盘数据。仅仅根据潜在的形态，您预料通用汽车在未来几天或几周内会有什么变化呢？

通用汽车已经创出新低，因此下跌应是一个趋势，而不是调整形态。如果是这样，那么三个波浪可能就已经出现。如果情况属实，则随着4浪调整高点的出现，通用汽车应该会创出新低。对股东

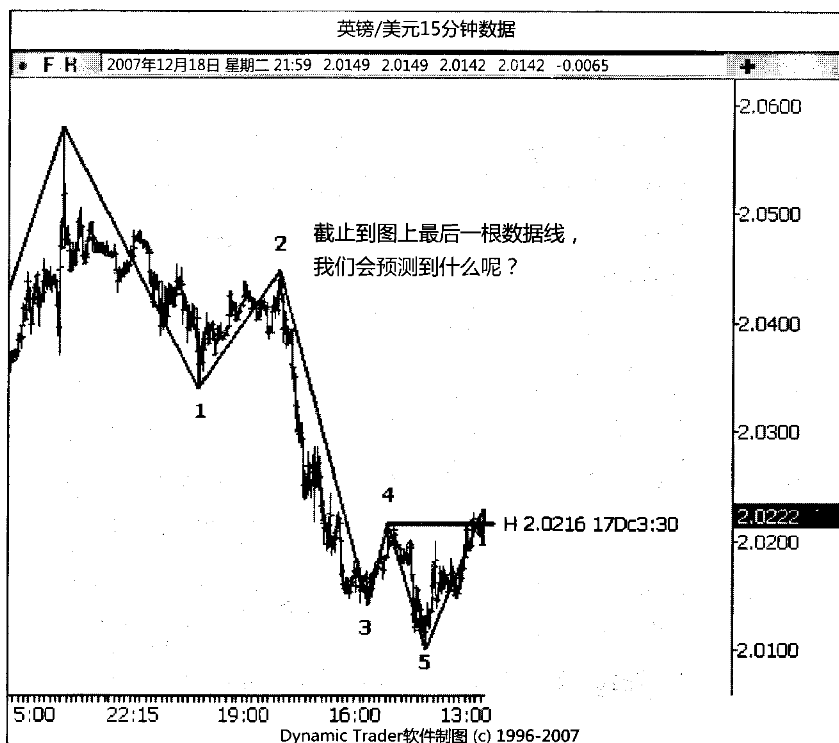


图3.27 英镑/美元趋势形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来说这不是什么好消息，因为通用汽车在过去的一个月内已经下跌30%以上。根据目前的趋势形态，我们预测通用汽车很可能会持续走低，直到下跌结束。除非您做空，否则您会很难受。

图3.27是英镑/美元（GBP/USD）的15分钟数据。截止到图上最后一根数据线，您能预测到什么呢?

当潜在的4浪高点被突破时，形态确认英镑/美元已经走完了一个五浪下跌的趋势。就根据趋势形态，在确认五浪趋势结束之后，我们能预测到什么情况呢?我们预测至少会是一个大幅反弹，在时间和价格波动范围上会比前期跌势的任何调整浪都要大。即便是前期熊市仍有潜能去持续下跌，那也要在英镑/美元向上回撤很长时间以后。

调整形态通常会有波段重叠，而趋势通常没有。但是市场并不总是遵守这个规则！图3.28展示了两年多的标准普尔指数（SPX）日线数据。在这两年多的期间内标准普尔指数的走势是一个无情的牛

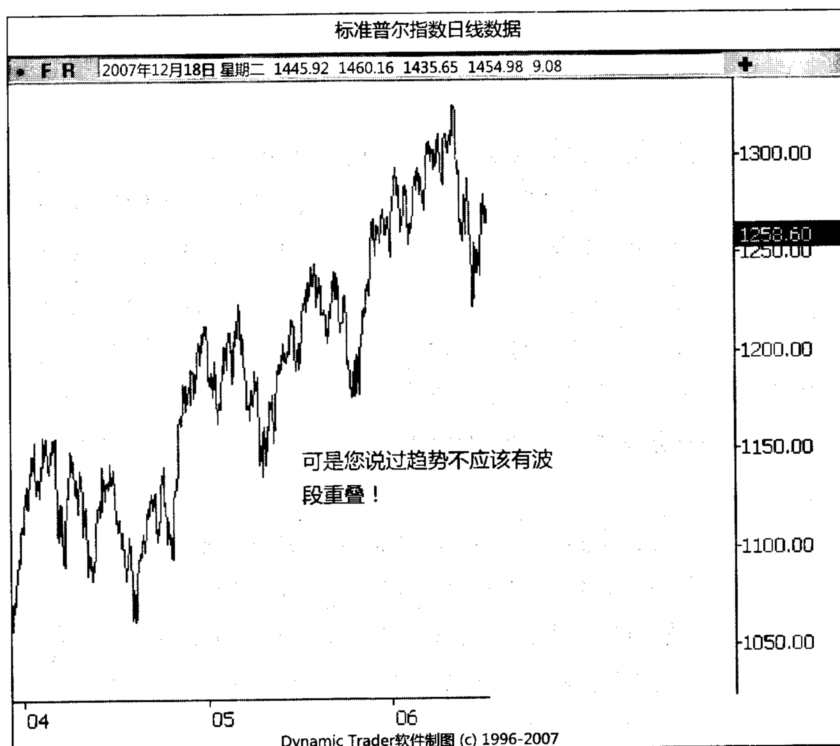


图3.28 重叠的趋势波段

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市趋势，持续不断地出现更高的高点和更高的低点，但是每个上涨波段都与前一波段重叠。一般情况下趋势不会走出那样的形态，但有时候它们也确实会那样做。在大时间结构的重叠波段内，标准普尔出现了很多可交易的短期趋势和调整。

这就是为什么不能完全依靠形态信号进行交易决策的原因。它只是四大关键因素之一，其他因素包括动量、价格和时间，再加上低风险的高胜算交易策略就构成了一套完整的交易策略系统。让那些艾略特波浪迷在这个大牛市当中玩他们的数浪游戏吧，我们想做的就是采用切合实际的形态准则帮助我们做出高胜算的交易决策，并以此获取盈利。

在我们继续到下一章学习如何提前预测支撑、阻挡和趋势反转的高胜算目标价位前，让我们快速地浏览一下该如何在具体交易决策中应用到目前为止我们已经学到的动量和形态。

动量和形态

在第二章，您学过如何把双重时间结构动量状态作为过滤器去识别潜在的可交易机会。那么该如何一起应用到目前为止已经学到的动量和形态去提高交易成功的胜算，降低最初的资本风险呢?

我们重新看一下QQQQ的日线数据，在图3.29中我们加入了一个DTosc动量指标。如果4浪的低点被突破，那么这种形态就预示着一个5浪上升趋势结束了。4浪低点有可能距离最终确认的5浪高点很远。比较理想的是，我们有一个比4浪低点的突破信号更早的信号。截止到图上最后一根数据线，动量出现了一个熊向反转，这时的QQQQ价格还远远高于潜在的4浪低点。潜在5浪高点的形态加上动量熊向反转预示着5浪可能已经结束了。这是一个带有很小资金风险的可做空的交易机会。当我们把四大因素融合在一起形成一套简单有效的交易策略时，您就会理解就是在几个完全独立的因素都预示同一状态时，低风险高收益的最佳高胜算交易机会就形成了。

图3.30展示的是AA日线数据，我们在介绍调整时曾经把它作为一个案例。如果市场回撤到潜在A浪的区间内形成重叠，那么这个重叠形态信号就预示着ABC调整可能已经结束了。截止到图上最后一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：[illegible] 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

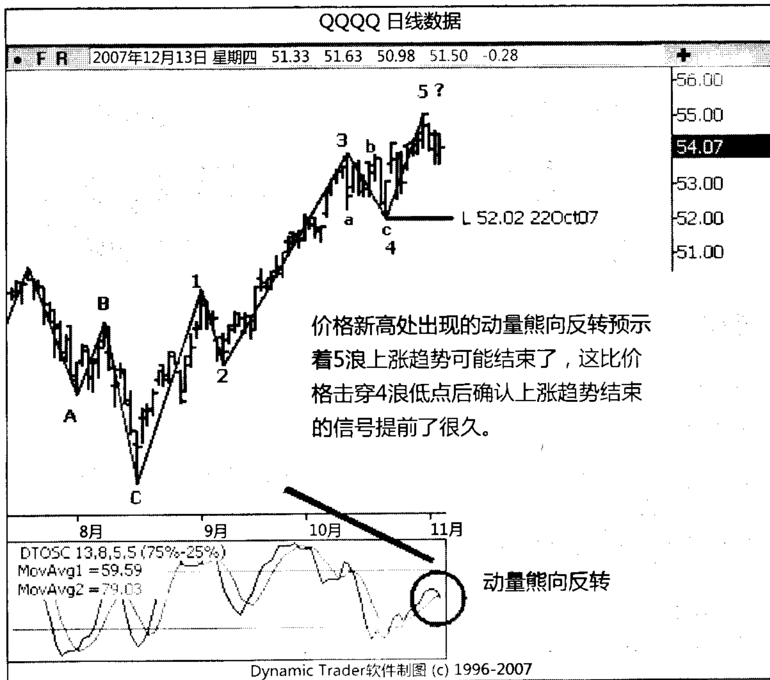


图3.29 形态和动量提供一个可交易机会

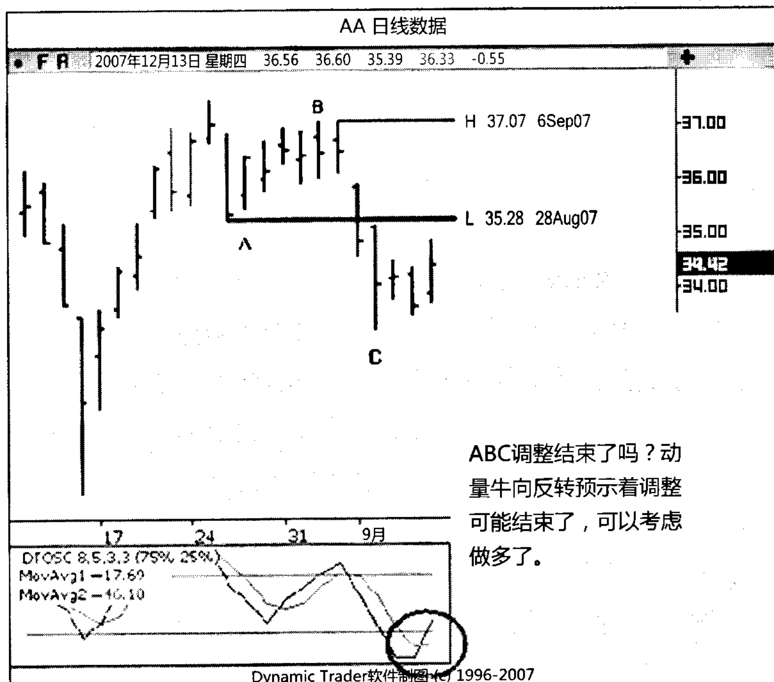


图3.30 ABC调整形态和动量反转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根数据线，AA已经清晰地形成一个三浪下跌，预示着潜在的ABC调整浪，而且也同时出现一个动量牛向反转。形态和动量反转一起提前预示调整浪的低点可能已经出现，可以做多了，这比重叠波段的信号要早很多。

动量和形态并不够

潜在形态和动量反转对于识别可交易机会是一个强有力的组合，您将在后面的章节中学习更多具体应用。但是仅仅这两个因素的组合远不如我们再加进去价格和时间策略后的高胜算组合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218898 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章

超越菲波纳奇回撤

支撑/阻挡和趋势反转目标价位的高胜算预测

本章中，您将学习一些独特的新方法，我们用它们对各种市场走势提前映射预测出一个范围非常狭窄的目标区域。这个动态价格策略会让您遥遥领先于那些仅使用传统菲波纳奇回撤的交易者们。

对于如何提前识别趋势波段和趋势反转的目标价位区，您准备好要学习了吗？我说的不是如何判别普通的支撑和阻挡，我要带您超越那些简单的支撑和阻挡预测，教您学会在任何市场和时间结构中如何提前映射出高胜算的趋势反转价位。这是每个交易者可以每天用来做出交易计划的重要信息。

很多交易书籍谈论菲波纳奇回撤，把它们称赞为神奇的数字，声称用它们可以制定出价值连城的各种交易策略。菲波纳奇回撤比例本身很有用，但是与本章所讲的动态价格策略相比，它们只能算是入门级别的价位策略。菲波纳奇回撤仅是价格分析技术的一个类型，没有包括一个完整价格策略应该使用的关键比率。

大多数交易软件包括菲波纳奇回撤比例尺。虽然很多调整高点和低点都出现在菲波纳奇回撤位，但大多数交易者还是不知道如何提前识别哪个回撤位置可能会成为支撑、阻挡或趋势反转目标位。另外，菲波纳奇比率仅是一组有限的比率数字，不包括其他一些同样重要的几何比率。对于完整的价格策略来说，它们都很重要。仅知道调整目标会出现在那些回撤位之一的附近是不够的。对于图上显示的一连串回撤位置，交易者必须使用某种方法识别出哪个回撤位可能成为支撑/阻挡位或趋势反转目标位。

本章中，我不仅会教您如何提前识别哪个回撤位可能成为趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反转高点或低点，还将让您学会一些大多数交易者经常忽略的关键比率。我们用它们来预测趋势和调整结束的目标位。另外，您还会学到一些独特而又非常有效的方法，我们把它们融合入具体的交易策略，用它们来识别高胜算目标价格区。

本章中，您将会学到内部回撤和外部回撤之间的差异、同向波段价格映射的具体方法，我们不仅用它们来识别支撑、阻挡位，还用它们来识别趋势和调整通常结束的目标价格区。即使您熟悉菲波纳奇回撤理论，也不要跳过本章，因为这里有许多对您有用的新信息。您就准备用切实可行的价格策略把您目前的价格分析提升到一个全新的水平吧！

我向各种类型的交易者讲授这个方法已经差不多有二十年了，从日内交易者到长线交易者，并且涵盖所有类型的市场，包括外汇、期货、股票、ETF基金，甚至共同基金。我把这种价格分析方法称为动态价格策略，为什么不直接称作菲波纳奇价格策略呢？有两个原因：第一，我们使用的一些比率不是菲波纳奇比率数字，但是与传统的菲波纳奇比率同样重要；第二，我们用这些比率的方法与传统的回撤方法有很大的不同。

这么多年来，我为了找到实用的价格分析方法，一直在不断精炼和简化动态价格策略。您可以把我的动态价格策略用于任何市场和任何时间结构。那先来学习内部回撤吧。

内部回撤和调整

我把广义上的回撤定义为两种类型：内部回撤和外部回撤。大多数交易者熟悉的价格回撤就属于我说的内部回撤。在本章中，对于有必要区分内部回撤和外部回撤的地方，我用In-Ret来表示内部回撤。

内部回撤比例均小于100%，主要用于识别调整形态的目标价位。即使您熟悉所谓的菲波纳奇回撤理论，也不要跳过本节。您需要确认，我的动态价格策略所使用的语言、术语和具体比率跟您的是否一致。

我用于内部回撤的比率包括0.382、0.50、0.618和0.786，它们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通常用百分比来表示。其中，前三个比率，0.382、0.50和0.618通常被称为传统的菲波纳奇回撤比率，但是0.50实际上不是菲波纳奇比率。另外，除非您过去听过我的课，否则您可能没听说过第四个比率0.786。它不是菲波纳奇比率，但和菲波纳奇比率却息息相关，在价格分析时它也是一个重要的回撤比率，是0.618的平方根。

我不想讲述意大利人菲波纳奇的历史和以他的名字来命名的比率的背景材料。菲波纳奇的历史和那些比率的重要性在其他的交易和非交易类书籍中已经讲述得很详细了，感兴趣的人可以找到大量与菲波纳奇比率数字相关的文献。本书与历史无关。我觉得我几乎拥有在过去30年中能够买到的与菲波纳奇、神圣又富有哲理的几何学、神圣建筑学相关的所有书籍，包括很多绝版的书。那是一个非常有趣的主题。您可以在当地昂贵的咖啡店里花上3美元，一边喝咖啡一边慢慢看那些书。我们在这里只注重实际应用，您要了解的就是可用于交易的数字。您可以利用闲暇时间尽情地学习关于几何数字和比率的有趣历史和应用方法。把时间花在那些上面也是挺值的，但这和我们将要学习的策略无关。

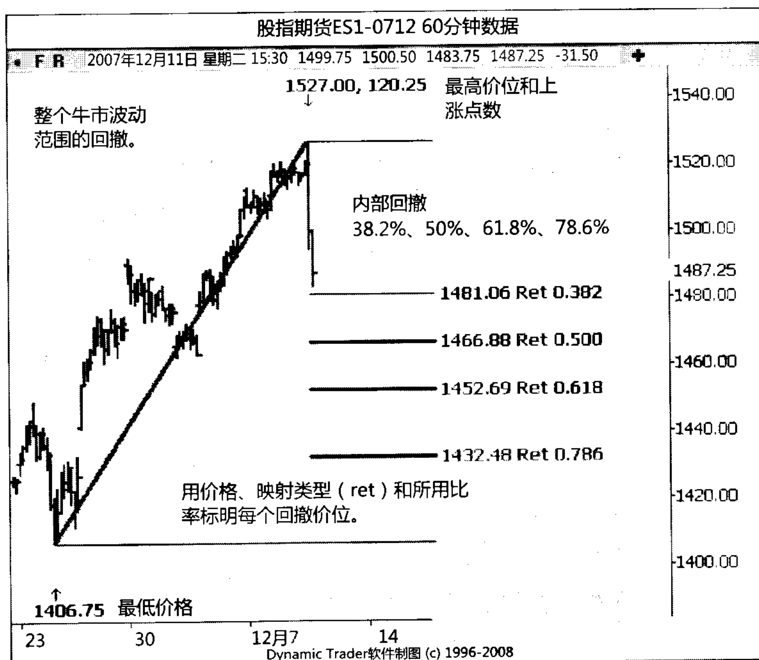


图4.1 内部回撤

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我也不准备去讨论为什么市场会对这些价格（和时间）比例有反应。这是另一个非常有趣的课题，虽然至今还没有人能够完全解释清楚，但的确有很多证据表明，我们的大脑生来就对这些比例有反应。既然市场趋势和调整只是大众心理的反应，那么趋势和调整符合这些比例也就是一个很自然的结果。罗伯特·普莱克特（Robert Prechter）在他的社会情绪经济学Socionomics作品：《历史和社会预测科学》和《社会情绪经济学的开创性研究》（新古典图书馆，2003年）中，在价格数据中对这些比例的缘由和应用做了很好的诠释。如果您想了解更多的背景知识，尽快投身于这项有趣的研究吧。

我已经扯得太远了，现在回到内部回撤上来：内部回撤是什么？我们如何在一张走势图上把它们显现出来呢？

图4.1是标准普尔（S&P）迷你股指期货（ES）合约的60分钟数据，我标出了上涨阶段的四个重要的内部回撤位。

就是在快速而又准确地掌握这些关键信息的基础上我们才做出交易决策。在本书的走势图上，我通常用箭头线标明波段高点和低点，就像在图4.1中标的那样。这些箭头在动态交易者软件Dynamic Trader中被称为日期标识。用户可以选择标记很多信息，例如日期、时间（对日内数据而言）、价格变化、变化百分比、交易数据线数量或日期天数和变动率（ROC）。动态交易者软件自动计算价格变化、变化百分比、交易数据线数量或日期天数和变动率，其中变动率是以最后日期标识为基础的当前变动率，因此用户在标识中可以包含大量信息。如果您的交易软件能在任何走势图上标记波段高点和低点的日期/时间和价格，那么它将是很用的。

在图4.1中，股指期货合约从1406.75到1527.00上涨了120.25点。低点和高点已经在图上标记出来，且顶部标记显示了整个上涨的空间。四个内部回撤比率乘以120.2得出四个数据，再用最高价减去这些数据，就得到四个回撤价位。

大多数交易软件都有回撤比例尺工具。如果您的交易软件没有这个功能，则您很可能还没有找到这个小工具，或者软件本身不是为职业交易者设计的，故而您需要更换交易软件。您的交易软件应允许设置您选择的任何比率，同时也应该让您选择数据线的高低点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

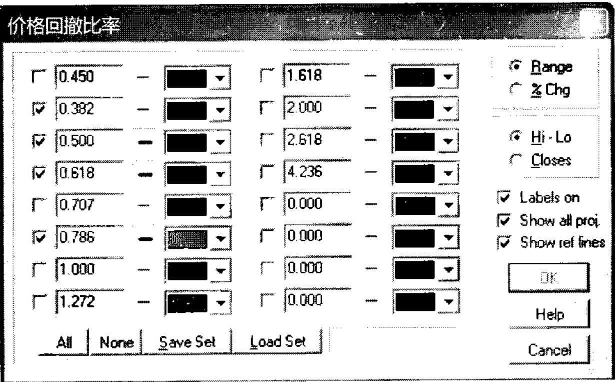


图4.2 价格回撤菜单

或收盘价来计算回撤位。

图4.2出自我的动态交易者软件，是一个价格回撤比率菜单。菜单包括选择各种比率的选项和它们显示的方式，包括每条线的粗细和颜色。您的交易软件应至少能够让您选择不同的比率，包括大于1的比率。就像您将在本章后面看到的那样，大于1的比率是动态价格

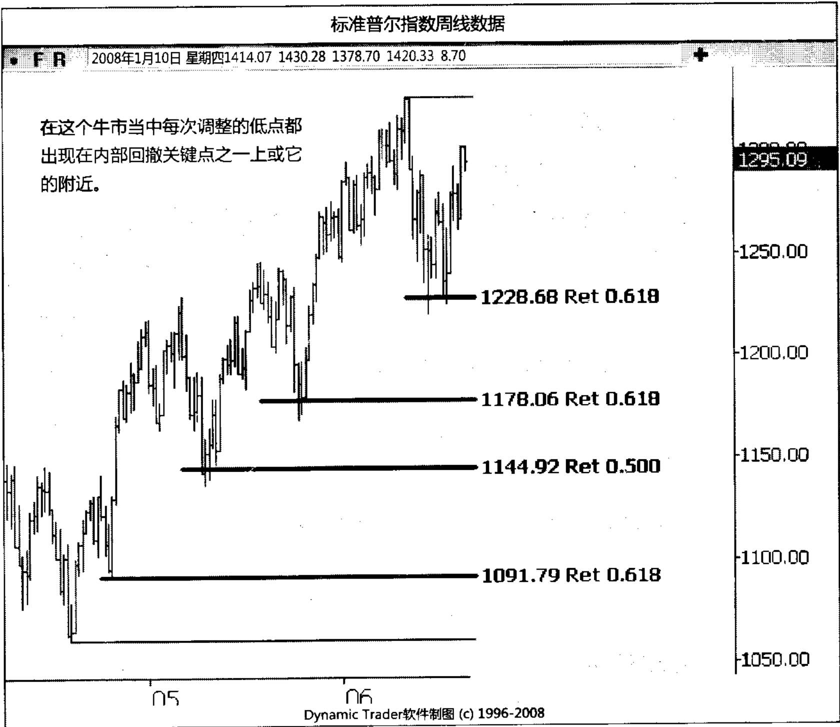


图4.3 内部回撤

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策略的重要组成部分。

因为内部回撤比率总是小于100%，它们用于帮助识别调整形态的目标价位。为什么说知道我们交易市场的关键回撤价位是有用的呢？因为每个活跃的交易市场在任何时间结构的大多数调整形态都会在四个关键回撤位之一的附近结束。这就是为什么回撤比率对于提前识别调整形态目标价位如此重要的原因，也是动态价格策略为什么是交易策略重要组成部分的原因。图4.3包括差不多两年的标准普尔指数（SPX）周线数据，您可以看到在此期间的四个主要调整位都在四个内部回撤之一的附近出现。

在此期间的标准普尔指数（SPX）的每次调整低点虽然都没有确切地在关键回撤位处出现，但是在此期间，所有调整低点都在50%或61.8%的回撤位附近的几个点内出现。我可以给您展示很多市场和时间结构的走势图来显示几乎每次调整高点和低点都出现在四个关键回撤位之一的附近。但是那样做目前并没有太大的意义，因此让我们现在就假定这个情况属实。虽然在过去的20年里，我发现事实情况的确如此，我相信您也会问您自己（或者问我）下面这个重要问题：如果存在四个关键回撤位，那么我又该如何知道哪个回撤位可能是调整结束的目标位？难道每当市场达到这四个回撤位的其中之一时，我都要做反转交易吗？

展示简单的菲波纳奇回撤案例通常是大多数交易培训师都会做的事情。但本章的题目是“超越菲波纳奇回撤”。我承诺过您将会通过学习价格策略提升到另一个境界，这就是我接下来将要做的。回撤位本身对具体交易策略而言使用价值并不大。如果每当市场达到关键回撤位之一时，你都做趋势反转交易，那么您就会破产。价格策略上一定会有很多内容，用来确定哪个回撤位最有可能是调整结束的目标位。我们不仅仅是要找到支撑或阻挡位，还要确定调整结束的目标位，这样我们既可以做趋势反转交易，也可以顺着大时间结构趋势方向在调整结束时进行顺势交易。另外，我们必须能够辨别清楚在回撤位附近是否存在一个可能会成为趋势反转的，且范围较窄的价格区域，这样当趋势反转没有精确地出现在回撤位上时，我们也可以及时入场交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我不想向您过多地展示波段高点、低点或趋势反转出现在回撤位附近的案例。这么做在当前没有太大的益处。目前，您需要知道的是大多数调整高点和低点确实经常出现在四个内部回撤价位之一或它的附近，另外就是您要知道回撤位是如何计算的。

我们怎样提前识别哪个回撤位最有可能是调整结束的目标价位呢？我们还要使用同向波段价格映射和外部回撤，来帮助确定哪个内部回撤位可能是调整结束的目标位，而不仅仅是一个临时支撑或阻挡位。虽然外部回撤与内部回撤具有更多的联系，但我们首先要学习的是：如何确定和使用同向波段价格映射来帮助辨别哪个内部回撤最有可能成为调整走势反转的目标位。

在这一点上我想强调的是，我们的目标不仅仅是辨别出临时支撑或阻挡位，那对我们来说没有太大的用处。我们的目标是：确定整个调整或趋势形态结束的潜在目标位。

内部回撤

四个内部回撤比率分别是38.2%、50%、61.8%和78.6%。

- 大多数调整形态在50%或61.8%回撤位处或其附近结束。
- 38.2%的回撤位通常不是调整结束的位置，只是临时支撑或阻挡位。
- 78.6%的回撤位通常是调整形态结束的极限位，如果市场在78.6%回撤位之外收盘，则通常不是在调整，而是将延续以前的趋势，继创新高或新低。

同向波段价格映射检定内部回撤位

同向波段价格映射（APP）是动态价格策略的第二种方法。同向波段价格映射是相同方向上的波段对比，而回撤则是相反方向上的波段对比。

用于调整形态的同向波段价格映射比率是0.618、1.00和1.62。用于趋势形态的同向波段价格映射比率是0.382、0.618和1.00。我们先看一下同向波段价格映射和调整形态。

图4.4展示了美元/日元（USD/JPY）日线数据上的同向波段价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

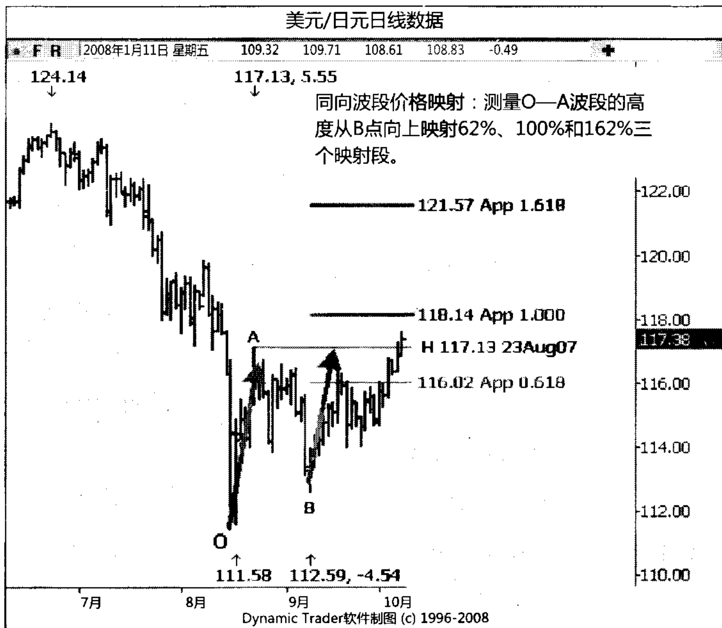


图4.4　内部同向波段价格映射

格映射。目的是确定下一个完成ABC调整浪的上涨波段的潜在目标位。先测量O–A波段的高度作为基本映射波段，再用0.618、1.00和1.618乘以这个基本映射波段，得出不同的映射段，最后从B浪低点

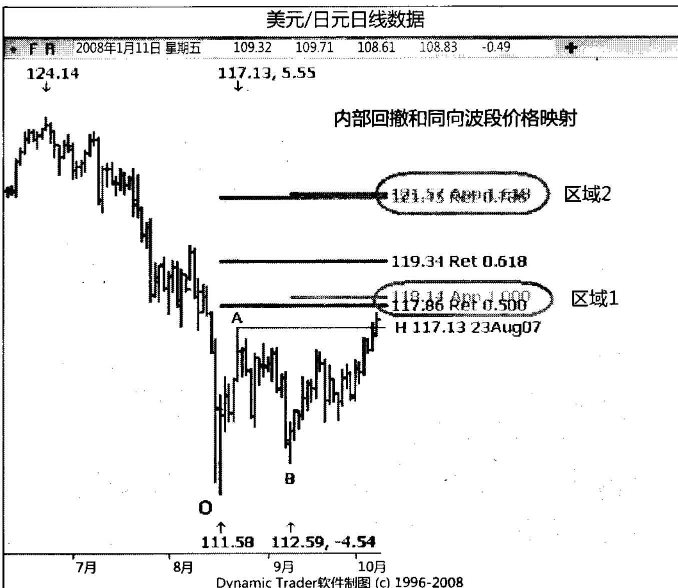


图4.5　同向波段价格映射

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:858218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

向上映射这些映射段。

每一次同向波段价格映射都标在走势图上，它们的内容都包括同向波段价格映射价位、映射类型（APP同向波段价格映射）和映射比率。我们仅对高于A点的潜在目标位感兴趣。0.618APP低于A点，所以不用考虑。

大多数调整高点在某一个同向波段价格映射处或附近出现，如果大多数调整高点也同样在某一个内部回撤处或附近出现，那么调整高点就很可能在接近某一个同向波段价格映射位的内部回撤位附近出现。换句话说，如果一个内部回撤位和一个同向波段价格映射位很接近，那么就形成了一个相对狭窄的区域，在此区域内就有可能会出现调整走势的反转。同向波段价格映射提前表明了哪个内部回撤位可能会成为调整高点或低点。

图4.5的数据与图4.6相同，但是沿着同向波段价格映射的方向标注了内部回撤位。100%同向波段价格映射位只高出50%回撤位几个点，标记为区域1。162%同向波段价格映射位与78.6%回撤位很近，数字看得不是很清楚，标记为区域2。没有任何一个同向波段价格映射位靠近61.8%回撤位。

由于没有任何一个同向波段价格映射位靠近61.8%回撤位，那么61.8%回撤位很可能就不是重要的阻挡，或者说不会结束这个反弹调整。如果日元（JPY）正在反弹调整，则它很可能在靠近50%回撤位或78.6%回撤位时结束，但不会靠近61.8%回撤。100%同向波段价格映射是最常见的同向波段价格映射目标，波段高点和低点经常会在那里出现，因此调整高点可能会在117.66到118.14（区域1）附近出现，包括50%回撤位和100%同向波段价格映射位。如果日元（JPY）超过该区域后继续上涨，则它很可能会直接绕过61.8%回撤，一直持续上涨至78.6%回撤位，并在此形成调整高点。

图4.6是动态交易者软件的同向波段价格映射比率菜单。像价格回撤比率菜单一样，任何比率您都有可能选用，基本映射波段区间的计算可以选择按最高点—最低点或按收盘价的方式，映射段可以选择按价格范围，也可以按价格变化百分比。

您的交易软件应该具有类似的选择功能。在一些软件中，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

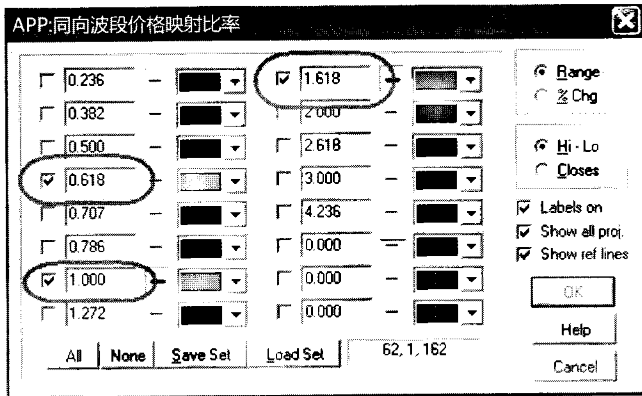


图4.6 DT同向波段价格映射比率菜单

个工具被称为延伸，而不叫同向波段价格映射。延伸不是确切的术语，但是只要您能根据三点（两点测量区间，从第三点做出映射）做出映射，那您就能实现同样的目的。同向波段价格映射和回撤是同等重要的价格策略，能确保您使用的交易软件允许您做这些重要的价格映射。

在我们继续学习之前，让我们简要回顾一下已经学过的关键价格因素，以确保您已经熟练掌握这些概念。

● 大多数调整高点或低点在四个关键内部回撤位的某一处或附近出现。

● 最可能出现调整高点或低点的回撤位是靠近三个关键同向波段价格映射位之一的回撤位。换句话说，同向波段价格映射是用来提前确定哪个回撤位很可能成为调整结束的目标位。

● 100%同向波段价格映射是焦点。

● 回撤和同向波段价格映射经常形成一个可能出现趋势反转的狭窄区域。

● 如果一个同向波段价格映射位没有落在距离某一回撤位很近的位置，那么对于非次要支撑或阻挡位的回撤位来说，它并不重要，调整高点或低点的目标位一般在回撤位置上。

图4.7显示了另一个恰好在狭窄目标区域出现低点的ABC调整形态，这个目标区域由61.8%回撤位和100%同向波段价格映射位组成。162%同向波段价格映射位距离78.6%回撤位很远，这提前预示了调整低点最有可能的目标位可能在61.8%回撤位附近。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

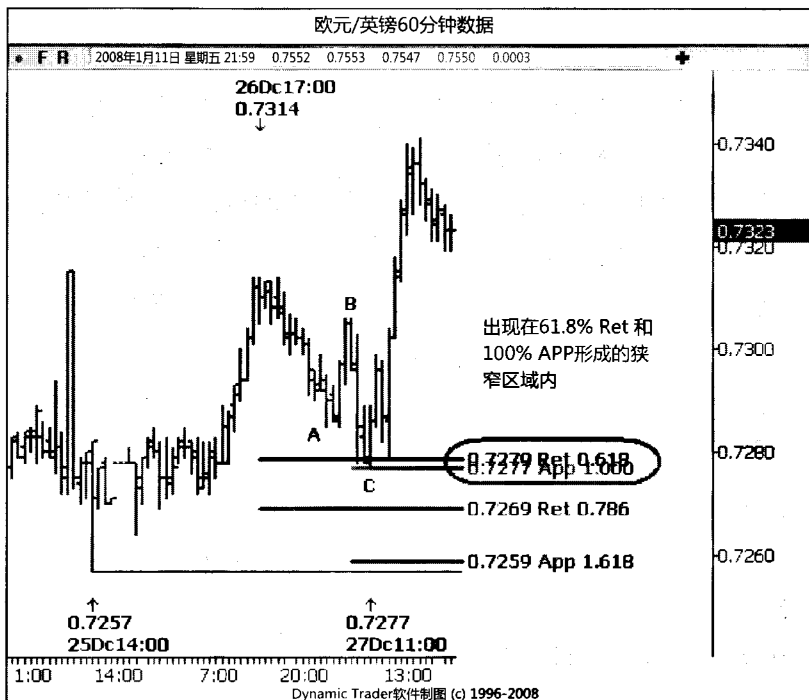


图4.7　同向波段价格映射

再次声明，我可以占用大量篇幅，列举出很多调整高点或低点就出现在某一回撤位和某一同向波段价格映射位形成的狭窄区域内的案例，让您大吃一惊。但是我的目的不是用大量完美的事后案例给您造成深刻印象，而是教会您如何使用它。目的是向您展示同向波段价格映射是怎样形成的，以及如何使用它们提前确定哪个回撤位很可能就是调整目标位。在本章的后面，尤其是在第六章会有更多关于如何使用内部回撤和同向波段价格映射的案例。

不用说，通常同向波段价格映射不会出现在某一回撤位附近，从而形成狭窄目标区域。但是当它们确实出现时，胜算的概率就大大增加了。由两个重要价格映射技术共同作用而形成的一个狭窄区域，很有可能就是调整结束的目标区，这提供了一个非常好的低风险高胜算的交易机会。永远记住：我们的目的是识别具有高收益低风险的可交易机会，而不是一直不停地在某个特定市场中交易。请专注于如何成为一个成功的交易者，而不是专注于交易活动：专注于培养自己的耐心，只在条件成熟时考虑交易，而不是一空仓就难受。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多重同向波段价格映射

图4.8是标准普尔（S&P）迷你股指期货合约60分钟数据，展示的是一个下跌趋势，我已经将这几个关键点标记为0—4。同向波段价格映射有助于识别趋势的潜在高点或低点的目标价位，就像在前面的案例中，它们用于帮助辨别调整高点或低点的目标价位一样。该图展示了两个已经完成的下跌波段（0—1和2—3）的100%同向波段价格映射位，它们都是从高点4向下映射的。

在一个趋势形态内，一个波段高点或低点经常出现在前面与它同向波段的100%APP映射位处或附近。有时，所有波段的高度都差不多一样。我们总想知道前面每一个同向趋势波段的100%APP映射位。然而对于我们需要的高可信度价格目标，仅仅用100%同向波段价格映射来判断是不够的，如果有其他的更多价格映射位也靠近这些100%APP，从而形成一个相对狭窄区域，那应该是更可信的。

图4.9是同样的ES60分钟数据，展示了不同的同向波段价格映

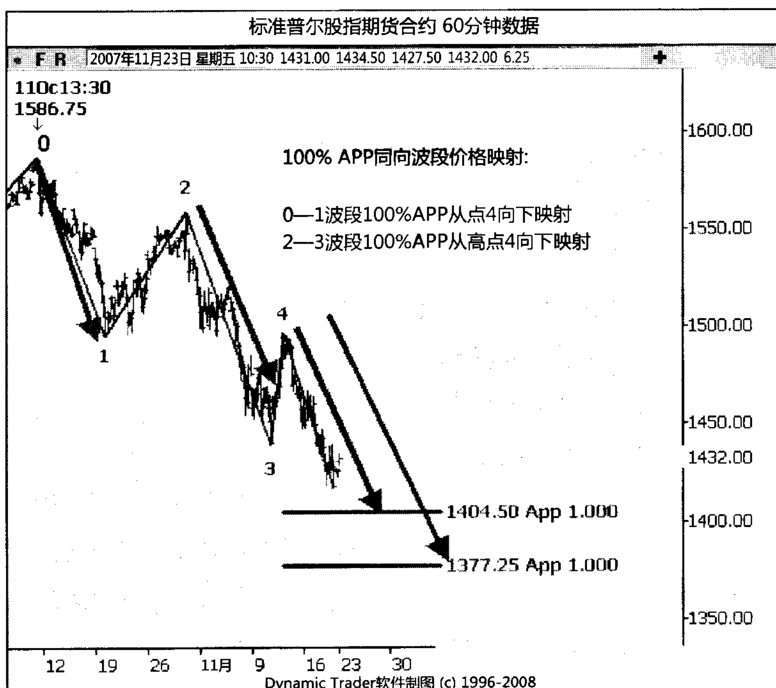


图4.8 外部同向波段价格映射

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

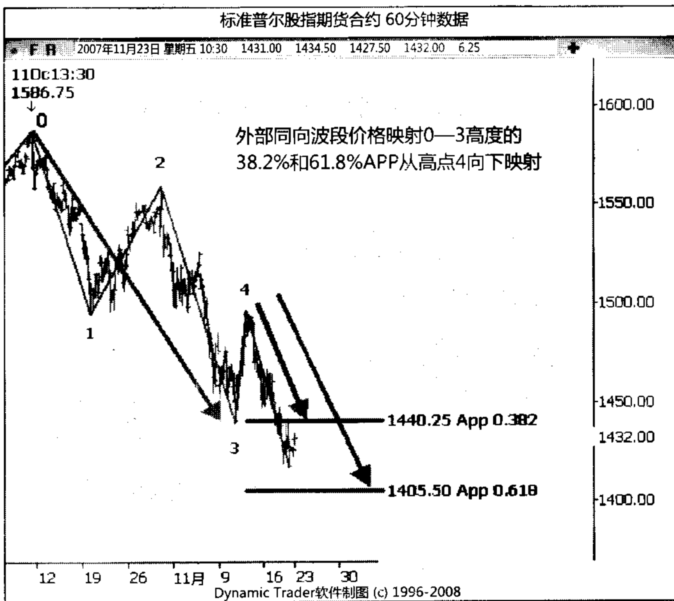


图4.9 多重外部同向波段价格映射

射。在这个图上，我已经测量了从高点0到低点3点的高度，即映射基本波段，乘以38.2%和61.8%得出两个映射段，再从高点4点向下映射。图上显示了这两个同向波段价格映射。这两个同向波段价格映

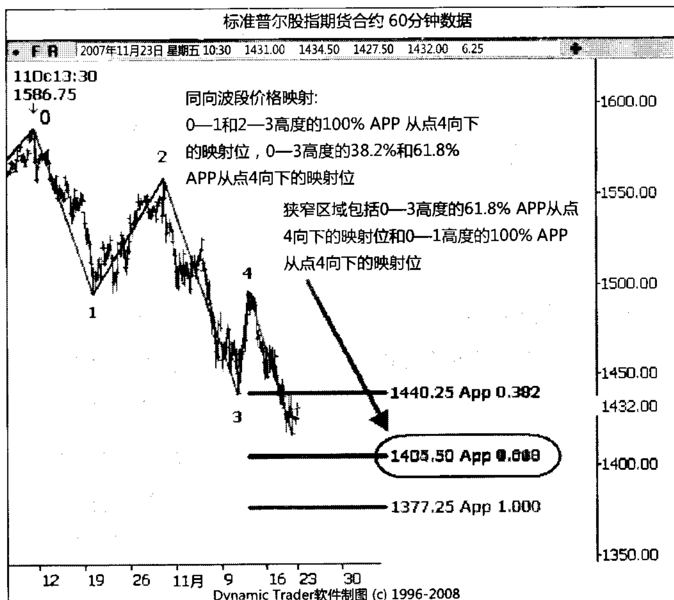


图4.10 对低点目标位的同向波段价格映射

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958818088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

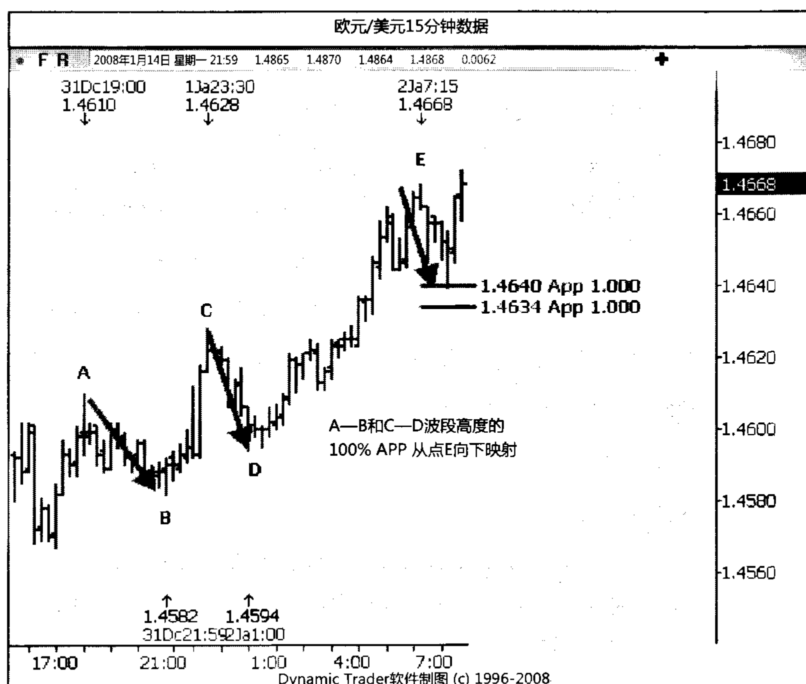


图4.11　对支撑目标位的同向波段价格映射

射也可以被描述为1浪到3浪这个大区间的38.2%和61.8%同向波段价格映射位，趋势的第5浪极点经常出现在这两个同向波段价格映射位的其中一个上或其附近。

图4.10与前两个插图的数据一样，但它也同时展示了在前两个走势图上的两组投影。0—1波段的100%APP从点4向下的映射位和0—3区间的61.8%APP从点4向下的映射位仅仅相差一点，这就是为什么标识互相重叠且难以看清的原因。它们形成的狭窄价格区域1404.50～1405.50，就是第5浪低点的高胜算目标价格区域，下跌趋势很可能就在这个区间附近结束。

图4.11是欧元/美元（EUR/USD）15分钟数据，展示了同向波段价格映射的另一种用途。一个趋势内的调整波段在价格空间上经常很相似。图中展示了A—B和C—D调整波段的100%APP从高点E向下的映射位。因为前两个调整波段在价格空间上很相似，所以这两个100%APP映射位形成了一个狭窄目标区域，从点E向下的调整很可能会在这个区域内结束，事实情况确实如此，欧元/美元在目标区域结束调整，随后继续上涨创出新高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958918008 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大多数市场反转在趋势或调整波段的映射位（包含回撤位）附近出现。不要问我为什么在所有交易活跃的市场和所有时间价格中，市场走势都具有这种特性。原因并不重要。重要的是这种重复的特性为我们的动态价格策略提供了依据，我们据此按比例分割了趋势或调整的各个波段，进行各种映射，观察是否出现一个包括二到三个映射位的狭窄目标区域。该方法的好处是我们仅用不太多的比率和映射位，就可以提前确定潜在的支撑、阻挡位，甚至是趋势反转目标位。

同向波段价格映射

调整波段适用比率：61.8%、100%和162%

趋势波段适用比率：38.2%、61.8%和100%

- 调整形态最常用的同向波段价格映射是100% APP，如果调整到达一个由关键内部回撤位和100% APP映射位组成的狭窄目标区域，则您应该保持警惕。
- 调整波段很少超越162%同向波段价格映射。
- 对于潜在趋势目标位，一般采用潜在五浪趋势的多重波段（例如1浪至3浪）的38.2%和61.8% APP从潜在第4浪的极点开始顺势映射。

外部回撤帮助确定趋势或调整目标位

外部回撤（Ex-Ret）是回撤的第二种类型，虽然很多交易者还没有使用过，但却应该使用它。外部回撤比率大于100%。通常使用的比率是1.27、1.62和2.62，并且通常以百分比的形式出现，而不是数字比率。外部回撤的使用方法和内部回撤很相似。外部回撤主要用于判别一个趋势或调整的最后波段的目标位，例如五浪趋势的第5浪，ABC调整形态的C浪，或复杂调整形态的最后波段。当然，我们不能确定一个市场是否正在形成趋势或调整的最后波段，但是如果满足形态条件，那就有可能是最后波段。外部回撤是帮助预测趋势反转潜在目标位的一个方法。

图4.12是美元/日元（USD/JPY）日线数据，在前面讲述同向波

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

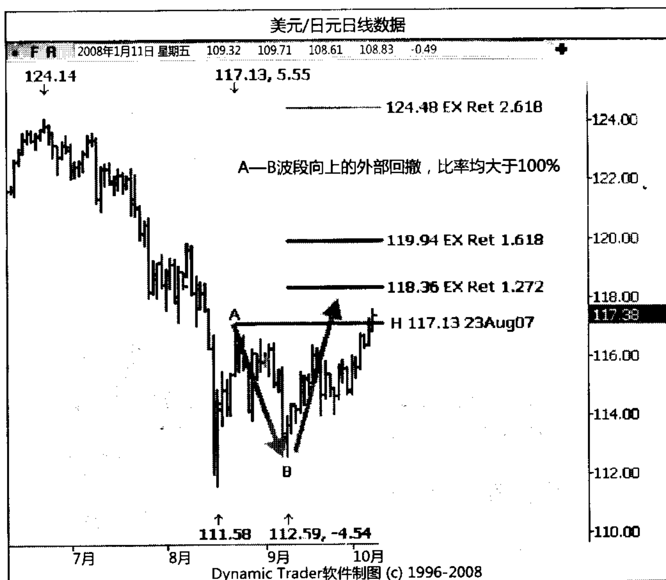


图4.12 大于100%的外部回撤比率

段价格映射时，我们用过这个走势图，但这一次仅展示了三个外部回撤位。

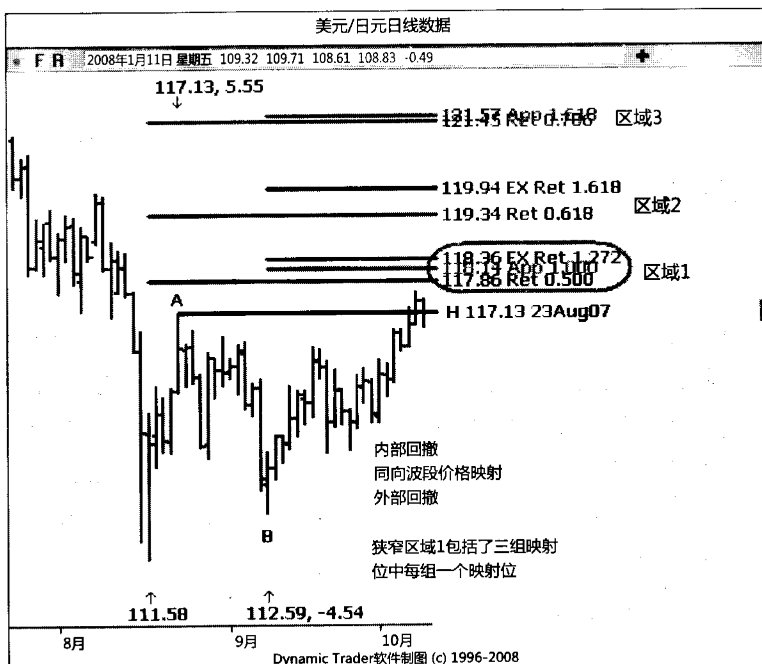


图4.13 外部回撤映射调整目标位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图上展示了以A—B波段为基本的127%、162%和262%外部回撤从B点向上映射。趋势反转最常出现的位置是127%和162%这两个回撤位，这两个位置是我们最看重的。在本例中，262%外部回撤位高于下跌趋势波段的高点，因此它对于我们要确定的调整目标位来说没有什么意义。我们在图中再加入内部回撤位和同向波段价格映射位，看看这三组映射位是否会形成一两个相对狭窄的区域，刚好包括每组一个映射位。

图4.13是与图4.12相同的美元/日元日线数据。我把它稍微放大了一些，这样就很容易看到映射标识。这个图展示了到目前为止您学过的三种价格映射类型：内部回撤、同向波段价格映射和外部回撤。

图中展示了包括至少两种映射位的三个狭窄价格区域。目标区域1包括50%内部回撤位、100%同向波段价格映射位和127%外部回撤位。区域1是唯一一个包括三组映射位中每组一个映射位的区域，因此，ABC调整形态的高点很可能会出现在区域1。图4.14表明调整形态高点确实出现在区域1内，随后市场重回下跌趋势，创出新低。

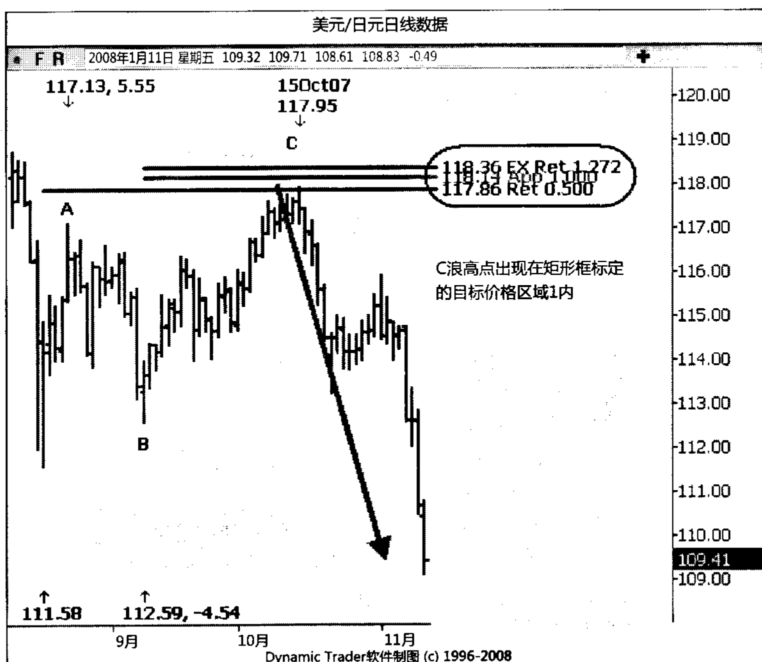


图4.14 调整形态C浪高点出现在目标价格区域1内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服[illegible]书籍下载请进:http://www.7help.net

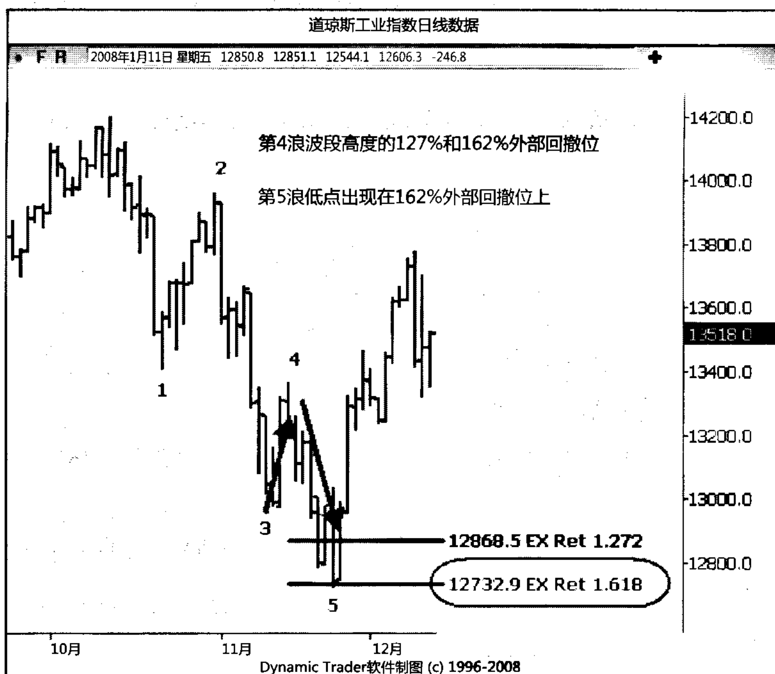


图4.15 127%和162%外部回撤位预示下跌趋势极限支撑位

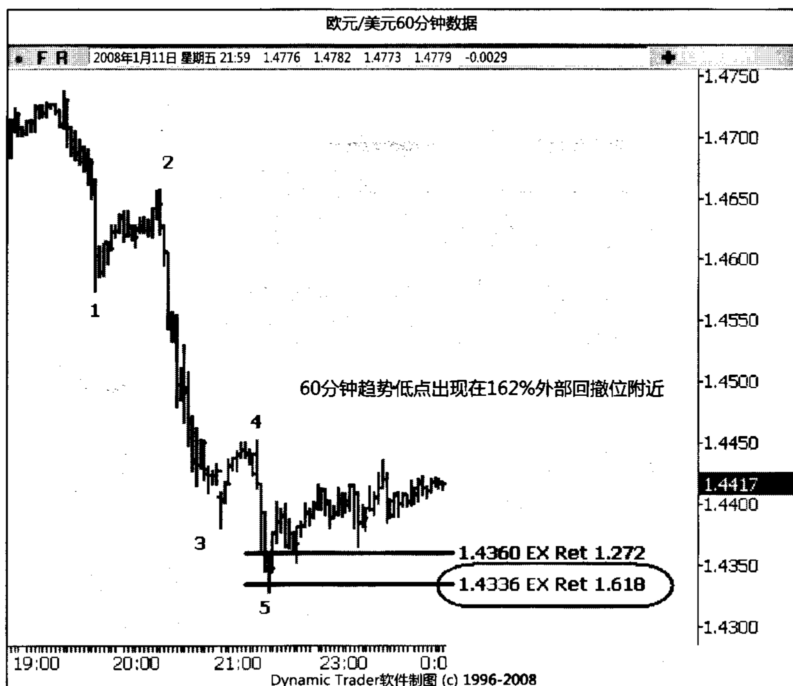


图4.16 趋势第5浪低点出现在外部回撤位附近

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外部回撤主要用于帮助预测调整或趋势的最后波段极点目标位。前面的案例展示了如何用它们预测潜在调整形态最后波段的目标位。下一个案例，即在图4.15中，展示了道琼斯工业指数（DJIA）日线数据，也同时展示了该指数五浪趋势的最后波段实际极点刚好在第4浪波段高度的162%外部回撤位上出现。

图4.16展示了欧元/美元（EUR/USD）60分钟数据，是趋势低点出现在162%外部回撤附近的另一个案例。

像您在第三章学到的一样，并不是每个趋势都以五浪形态结束，但是大多数趋势的确如此。如果市场已经形成了符合趋势形态准则的四个波段，那么它总是蕴含着：在波浪4的127%或162%外部回撤位附近，可能就是第5浪极点出现的位置。

外部回撤

常用外部回撤的比率是127%、162%和262%。

- 外部回撤常被用来预测趋势或调整的最后波段。
- 外部回撤通常不单独用于预测目标价格，而是用于确认同向波段价格映射和/或内部回撤。

形态价格目标

在过去的二十多年，我亲身见证了大多数符合艾略特五浪趋势形态的市场走势一次又一次地在最常见的目标价格区域内出现趋势反转。我把这种价格目标位叫做波浪终结点（EOW）。在第三章，我只针对各种市场和时间结构中两个最常见的形态，即ABC调整形态和五浪趋势形态。在所有市场走势形态中，对于映射预测具体的价格目标来说，它们是最简单、最有用、最可靠的形态。这么多年来，很多跟我学习的交易者在他们的交易中只注重这两种形态。您可能也同样只考虑在交易中针对一两种类型的高胜算可交易机会。您可能发现不了太多的交易机会，但就像在其他行业中的佼佼者一样，您成功的几率可能会更大。

然而，很多调整走势并不是简单的ABC调整形态，但如果一个潜在的ABC调整形态满足了最基本的条件，那么就有必要按ABC调整形态来考虑，并预测C浪的目标价位。尽管很多市场趋势并没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218088 期货开户 相关书籍下载请进:http://www.7help.net

满足艾略特五浪趋势形态的准则，但是如果四个波段都已经出现，而且它们符合潜在五浪趋势形态的准则，那么就有必要采用价格映射方法来预测潜在第5浪的极点目标位。这并不意味着动态价格策略对于其他任何形态没有用处。本书后面的内容，展示了很多案例，它们充分地说明这些交易策略对于非典型ABC调整和非典型五浪趋势形态是很有用的。既然ABC三浪调整和五浪趋势形态在所有市场和所有时间结构中都普遍存在，那么我们将专注于预测它们高胜算的波浪终结点（EOW）。

ABC目标价位

简单ABC调整形态是常见的调整类型，也被称为加特利（Gartley）形态。它有严格定义的准则用于识别前面两个波段是否已经形成。一旦两个波段（A浪和B浪）出现，就可以用具体的价格策略去预测潜在C浪的终结点。

潜在C浪的终结点可以通过您学过的三组映射提前预测出来。虽然在前面几个案例中，我们采用了各种映射来确定ABC调整形态的目标价格，但我们永远不能确定当前市场是否正在调整。如果市场正处于ABC调整形态中，则你正在学习预测的就是它潜在的目标价位。

C浪终结目标价位映射预测：

前一趋势波段的内部回撤比率：38.2%、50%、61.8%和78.6%

A浪的同向波段价格映射比率：61.8%、100%和162%

B浪的外部回撤比率：127%、162%和262%

- C浪的理想目标区域包括每组映射的一个映射位。
- 内部回撤在这三组映射中是最重要的，因为大多数调整通常在四个内部回撤位之一的附近出现。
- 第二重要的是同向波段价格映射。
- 第三重要的是外部回撤。
- 高胜算C浪目标区应包括一个内部回撤位和一个同向波段价格映射位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

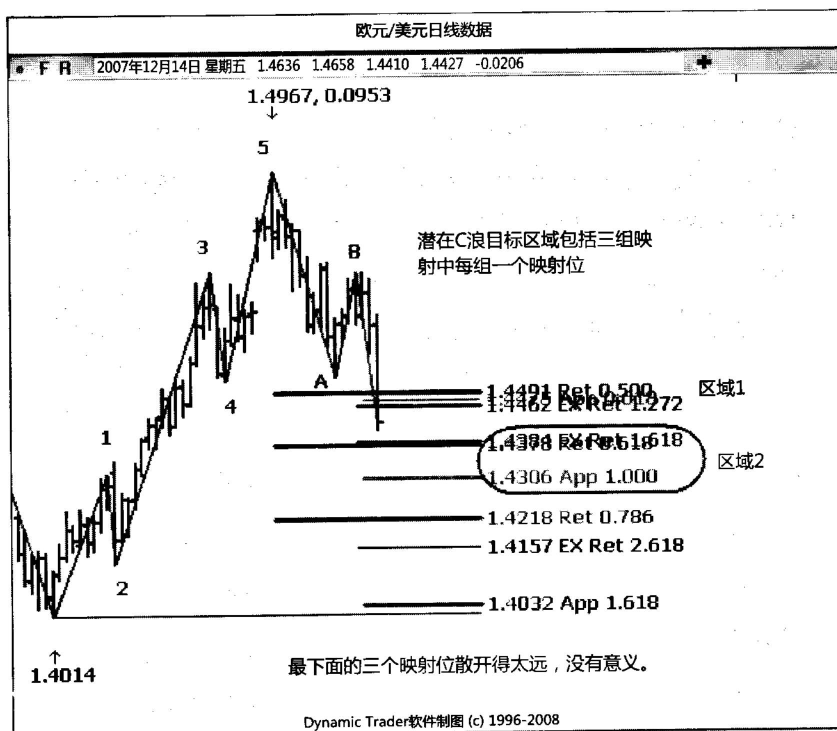


图4.17 欧元/美元，C浪目标位

当在市场走势图上做出三组映射时，理想的目标区域是包括每组一个映射位的狭窄区域。这三组映射的重要性从大到小依次为内部回撤、同向波段价格映射和外部回撤。一个目标区域应至少包括一个内部回撤位和一个同向波段价格映射位。

图4.17是欧元/美元（EUR/USD）的日线数据，展示了所有三组映射。乍一看，图上好像有很多价格线，调整低点将不可避免地在其中一个附近出现。您这样想也是对的。最关键的问题是：我们能提前从这么多目标位中识别出一个最可能出现ABC调整浪终结点的狭窄目标区域吗？回答是肯定的。

图4.17中有两个狭窄区域都包括三组映射中每组一个映射位。区域1包括50%内部回撤位、62%同向波段价格映射位和127%外部回撤位。图上的最后一根数据线是长阴线，在同一天内，既突破A浪低点，又收在区域1下方，显然C浪低点与区域1无关。

区域2包括62%内部回撤位、100%同向波段价格映射位和162%外部回撤位。如果欧元/美元正在形成ABC调整形态，则C浪低点可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 书籍下载请进:http://www.7help.net

能出现在区域2。最下面的三个映射位太分散，没有形成一个狭窄区域，因此不予考虑。现在，在十个不同的价格映射位中，我们已经提前确定了一个可能出现ABC调整浪低点的狭窄区域。

我们永远不能确定一个市场是否正在调整，但是我们经常根据大时间结构动量、价格、形态和时间状态去假定它是在调整或不是在调整。我们永远不能确定一个调整是否会是一个简单的ABC调整或是一个更复杂的调整，但是我们总是假定一个调整至少具有三个波段。

我们可以做出完全客观的价格映射，从中识别出一个相对狭窄的区域，并将重点放在其中的内部回撤位上，提前为调整结束的高胜算目标价格做好准备。如果市场到达那个区域，那它就满足了可能发生反转的价格条件。交易，就像别的行业一样，要求您辨别出您已经知道的、您还不知道的和可能发生的事情，就是利用这些信息来做出决策。

图4.18　XAU的C浪目标位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：58210888 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图4.18是金/银矿业股票指数（XAU）日线收盘数据，已经在图上做出用来确定潜在的C浪目标位的三组映射。那个包括每组一个映射位的相对狭窄区域已经标出。如果XAU正在一个ABC调整当中， 则C浪低点就很可能出现在这个区域。

对于最后这两个潜在ABC调整目标的案例，我故意没有展示它们后面的走势。您此刻的目的就是学习如何做出各种映射，并提前识别出在某一个或多个关键回撤位附近形成的高胜算目标区域。一旦您掌握了这个价格策略，那您就可以为任一市场在任一时间结构的潜在调整形态做好顺势交易的准备。在过去的大约20年中，我一直都在用这些方法识别各种潜在调整结束的交易机会。针对大多数主要市场的期货、股票、ETF和外汇等品种，我们每天也在用这些策略对它们的各种时间结构的走势进行分析，同时发布我们的DT报告。一旦您把这些动态价格策略融入交易策略之中，您就会惊奇地发现市场是多么经常地在您预测的目标区域出现反转，而对于这些反转，您早已做好了交易的准备。

这么多年以来，经常有学生抱怨，为确定潜在的支撑/阻挡位和趋势反转区域，他们每天耗费了太多的精力。我总是这样回答："如果您不愿意为识别交易机会做这些必要的准备工作，那您就不能用您的交易账户做什么事情。" 最近几年，由于各种交易软件和盗版软件商贩的出现，一些痴迷于其中的交易者对如何在交易事业上取得成功产生了很多歪曲的想法。没有哪一个交易软件或系统可以让您成为一个成功的交易者。功能强大的计算机、程序集成的交易软件和廉价的数据没有让任何人因此而成功。它们能做的只是为您的交易决策提供更快、更准确的信息，它们永远不可能是成功的原因。只有您自己的劳动、知识和经验才能让您交易成功，就像其他任何行业一样。

第5浪的终结目标区域

就像您在第三章中学到的，五浪趋势是最常见的趋势形态，不是所有趋势都以符合五浪趋势形态准则的五个波段而结束，但是在符合五浪趋势形态准则的潜在四个波段出现的前提下，一旦第五浪形成，那您就应该预测这个趋势可能即将结束。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：9582108088 期货开户 炒币书籍下载请进:http://www.7help.net

这么多年以来，我已经提前识别出了很多第5浪结束的关键目标价位。市场不停地重复出现这样的走势，就像在我们的DT报告中每天展示的那样，因此，一旦四个波段形成，那就尽管去做这些映射预测，提前识别那些第5浪的终结目标区域。

第5浪的终结目标价位映射：

以1至3浪的最大高度为基本段，从4浪极点开始映射的同向波段价格映射比率：38.2%、61.8%和100%

以1浪高度为基本段，从4浪极点开始映射的同向波段价格映射比率：100%

第4浪的外部回撤比率：127%、162%和262%

- 第5浪的理想目标区域包括三组映射中每组一个映射位。
- 三种映射的重要性从大到小依次是1至3浪的38.2%或61.8%同向波段价格映射、1浪的100%同向波段价格映射和4浪的127%或162%外部回撤。
- 除了在商品期货市场的第5浪外延上，1至3浪的100%同向波段价格映射和4浪的262%外部回撤很少被提及。

图4.19是ES60分钟数据，我们曾用它来展示同向波段价格映射（APP）。我已经在图上对第5浪的终结目标位做了三组映射：（1）从4浪极点开始映射的1浪高度的100%同向波段价格映射位；（2）从4浪极点开始映射的1至3浪最大高度的38.2%和61.8%同向波段价格映射位；（3）第4浪高度的127%和162%外部回撤位。

特别圈出的狭窄区域从1404.50到1405.50包括每组一个映射位：从4浪极点开始映射的1浪高度的100%同向波段价格映射位、从4浪极点开始映射的1至3浪最大高度的61.8%同向波段价格映射位和第4浪高度的162%外部回撤位。

如果ES继续下跌并到达1405.50，则我们应警惕潜在第5浪低点的任何动量或形态反转信号。结果怎么样呢？此时这并不重要。重要的是您学会了如何在四个波段形成后预测第5浪的终结目标价位。列出一堆完美的案例并不难，但是您需要逐步学习。当您看完了这本书

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

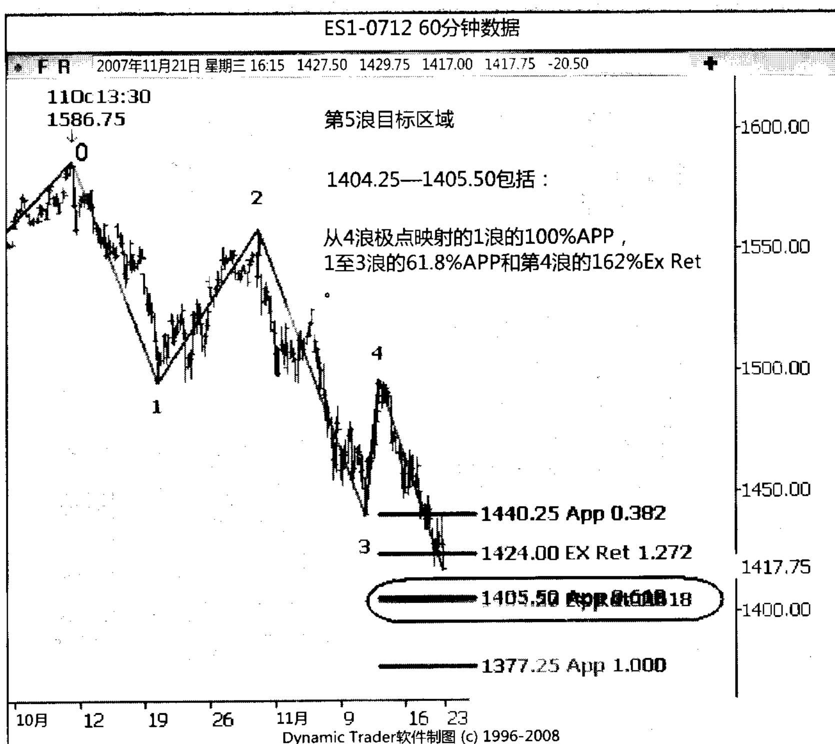


图4.19 第5浪终结点目标价格区域

后，您会掌握如何把动量、形态和时间策略融入具体的低风险交易策略中，同时在从进场到出场的过程中，充分利用这条重要信息。

图4.20是Costco日线数据，高胜算第5浪终结目标区域的另一个案例，已经在图上做好了三组映射位。从71.66到72.56的区域包括三组映射中每组一个映射位。截止到图上的最后一根数据线， Costco市场价仅距那个区域一两个点。虽然Costco已经强劲上涨了三个月，又在最后一根数据线上创出了新高，但交易者应注意到上涨空间可能非常有限，它可能随时出现大幅度下跌。

在这一节中，您学到了如何提前识别两个最常见形态（ABC调整和五浪趋势）的潜在目标位。如果潜在调整走势出现了A、B两浪，务必为可能的C浪极点做好充分的准备；如果潜在的趋势形态出现了四个波浪，则务必为可能的第5浪极点做好充分的准备。您会发现这些波浪终结点和动态价格策略将成为您交易计划的一个重要组成部分，给您的交易策略和交易管理带来巨大的优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户,零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：935218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

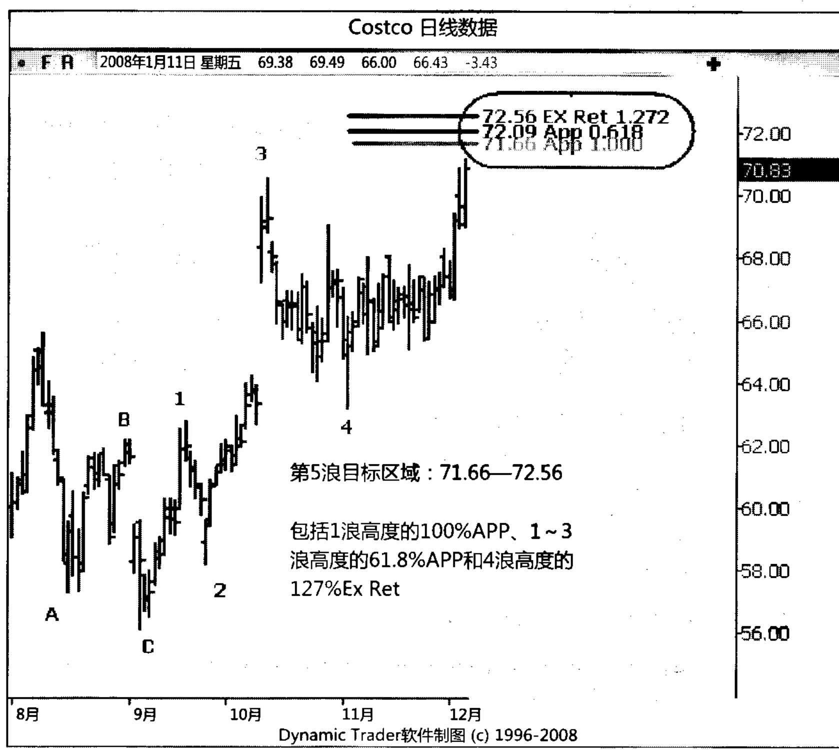


图4.20 Costco第5浪终结点目标价格区域

价格、形态和动量

如果价格策略在每一次市场反转中都能提前精确地指出支撑位、阻挡位或趋势反转目标位，那确实是我们做交易决策所需要的所有信息。虽然在本章中学到的价格策略是我在过去二十多年中自己领悟或者从其他交易者或培训师那里看到的，这些策略也确实是最快、最简单、最可靠的，但并不是每个高点或低点都会恰好出现在提前预测的关键目标位上。如果我们不仅仅依靠价格状态做交易决策，那我们该怎样把这些支撑、阻挡位和趋势反转目标融合进整个交易策略中去呢？

在前两章中您学习了动量和形态。我想让您在每章中都逐步掌握我们是如何建立一套完整的交易策略，因此让我们在下面一两个案例中看看如何同时使用动量、形态和价格策略，去预测高胜算的交易机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

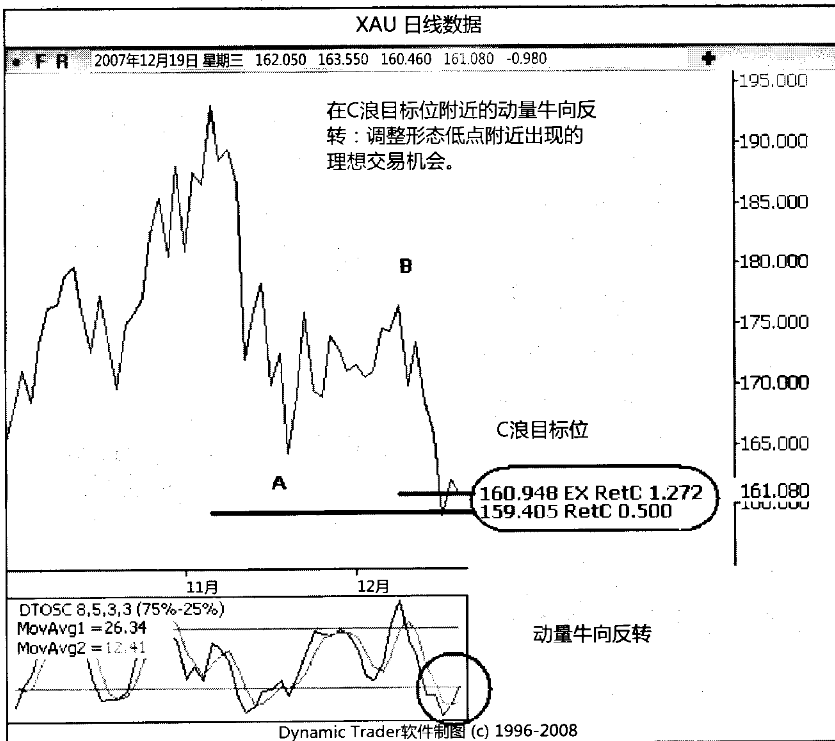


图4.21　价格/动量反转

图4.21是XAU日线收盘数据，我们曾用它来说明预测C浪目标位的价格映射方法。为了您能看得清楚我只展示了狭窄目标区域的两个映射。请注意字母C出现在Ex Ret和Ret的后面，在动态交易者的软件中，当以收盘数据为基础做各种映射时，意味着收盘价（close）的字母C就显示在价格线标识内。

这个下跌被看做是一次潜在的ABC调整。XAU到达了提前预测的C浪目标位。当XAU在C浪目标区域晃荡两天之后，日线动量在超卖区出现了一次牛向反转。形态、价格和动量状态都同时预示C浪的调整低点可能已经出现了，随后应该出现一个能创出新高的上涨趋势。

截止到XAU图上最后的日线收盘价，我们还不能确定XAU是否已经形成了一个ABC调整低点。说不定，XAU可能会立即持续下跌创出新低或形成复杂调整形态。但是我们确实知道的是XAU已经达到了三浪调整形态的最基本条件，它也已经到达了理想的C浪目标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

区域，而且日线动量状态已经出现了一个牛向反转。请记住，我们只交易我们知道的东西。我们知道具有高胜算收益和可接受资本风险的市场条件已经成熟了。

您不需要任何昂贵的交易管理软件或电子表格软件，就能知道做这个做多交易机会的最初资本风险仅为2～3点（最后一天日线收盘价和最低日线收盘价之间的差值），潜在收益为35点或更多（盈利目标超越潜在调整形态开始时的高点）。如果市场具备了这个可交易条件，那么这对您来说是否是一次值得做的交易呢？如果不值得，那么现在就合上书，出去打高尔夫或做别的什么娱乐活动，当您清醒了，理解交易是什么了的时候，再回来！

图4.22是ES（标准普尔迷你）股指期货合约60分钟数据，我们以前用它来说明第5浪极点的目标价格。您或许还记得在一个高胜算的狭窄目标区域内，三个关键目标位彼此之间也就相差一两个点，为了便于您看得清，在本图中我只展示了其中一个100%同向波段价格映射。

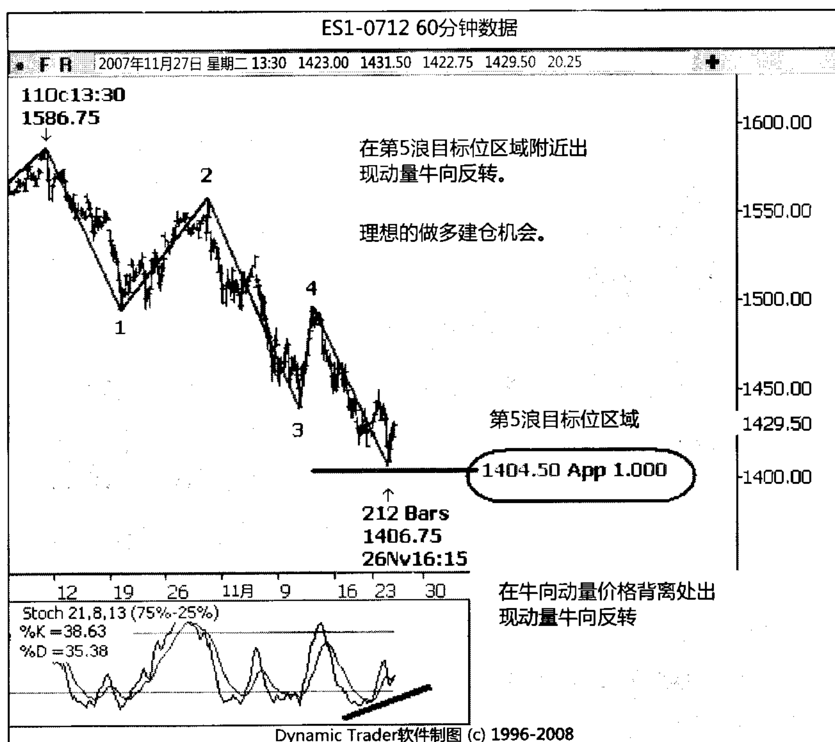


图4.22 价格/动量牛向反转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

截止到图上的最后一根数据线，标准普尔股指期货合约已经到达了第5浪低点的高胜算目标价位，在动量/价格背离处出现动量牛向反转。这是带有最小资本风险和巨大上涨潜力的理想做多交易机会。

再次提醒，我们知道的是什么？我们知道形态、价格和动量都处于典型的五浪下跌趋势终极结束的状态，也知道在潜在低点出现前下跌空间非常有限，而上涨潜力巨大。我们不知道标准普尔股指期货合约是否已经出现下跌趋势最低点，是否即将出现一波强劲的上涨；这个股指期货合约可能会继续下跌。但是，我们已经识别出“具有高胜算收益和可接受资本风险的市场状态”，这是所有交易计划的目标，也就是可建仓交易机会所指的东西。

这里仅举出一两个案例让您预览一下如何把动量、形态和价格这三个因素综合起来考虑，从而形成一个交易计划。在第六章和第七章您将看到更多案例，同时您也会学到从进场到出场的具体计划。我们很快就会讲到这两章，但是您首先要在下一章中学习第四大关键因素——时间因素。

不要找借口

二十年前，我习惯用计算器在手工绘制的走势图上做出您在本章所学的所有价格映射，然后我才升级到电子表格软件。从20世纪80年代末期到90年代中期，只有一两种交易软件可以做回撤和同向波段价格映射，而且允许用户选择任何比率。我选用的是最好的，一直到它停止使用。

我决定设计我自己的行情和交易软件，这样就能把所有的常用工具都编到程序中去，使用起来会更加方便，而且可以在数据图上展示计算结果。在90年代末期，我发行了动态交易者软件版本1，其中很多实用工具别的交易软件都还没有。现在，很多行情软件已经赶上了，且具有更完善的价格预测功能，让您可以随心选用任何比率去做回撤和同向波段价格映射。如果您的软件没有类似功能，那就赶快找一款吧。对于交易事业而言，这些交易工具的成本确实是非常低的，因此您没有理由不使用这些顺手的工具来为您的交易决策提供最佳信息。如果您只对几个市场品种感兴趣，那您尽可以使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用手工图表和计算器，我曾经这样做了很多年。

然而，有一种类型的软件要像对待瘟疫一样避开它。有些出售的软件声称：可以自动地计算出支撑和阻挡位以及趋势反转目标位。它们就像自动统计艾略特波浪形态的软件和策略系统软件一样，都是用来满足那些没有经验的、无知的、懒惰的、梦想一夜暴富的交易者的需求，这些人认为那些软件程序可以自动提供各种买卖信号，从而让他们的交易更加轻松简单。这些自动的目标价格系统都是在历史数据的基础上做出很多假设，但由于并不是所有的变量都可以编入程序，所以这些软件会给您带来很大的麻烦。既然一个软件程序只是对一个美化了的计算器（计算机）输入的各种指令，那么输出数据的质量就由输入算法的质量来决定。

《商品交易者市场调查报导》（*Commodity Traders Consumer Report*）的编辑，已故布鲁斯·巴布科克（Bruce Babcock）曾经说过："您无法买到成功。"如果您想在交易事业中成功，您必须花时间学习，花时间积累经验，花时间做自己的决策。是不是听起来像其他行业一样？那是因为它本身确实就像其他行业一样。如果您愿意根据相关信息学习如何做出合乎逻辑的决策，那么您就有可能成为一个成功的交易者。如果您认为能通过一个交易系统或任何自动化的价格时间系统买到成功，那么，赶快把交易资金捐赠给值得帮助的公益机构，以免在市场中捐给那些受过良好教育的、谨慎思考的成功交易者。因为如果您认为您能买到成功，那么市场中就有个昂贵的教训在等着您。

到目前为止，您主要学习了如何识别可进场交易的高胜算市场条件。在后面的几章中您将学到具体的入场策略、止损调整、出场目标和其他策略方法，以及如何把它们融合成一整套高胜算交易策略。我们会逐步深入学习。

接下来开始学习交易策略技术分析的第四个也是最后一个因素：市场时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章

超越传统时间周期

在本章中，您将学习如何提前预测任何市场状态下的支撑、阻挡和趋势反转的狭窄目标时间区域。动态时间策略采用切合实际的时间映射工具，将使您遥遥领先于传统时间周期分析。

当大多数交易者在考虑市场时机时，通常都会想到用传统的时间周期策略。传统的时间周期策略都是基于历史数据的低点—低点或者高点—高点时间周期的平均时间长度来预测下一个低点或高点。这种时间周期分析设定的假设通常跟不上实际市场的节奏。

传统的时间周期以平均时间周期长度为基础，由于平均时间周期没有考虑到计算平均长度的各个时间区间的聚合发散程度，因此没有什么实际用处。如果用于计算平均时间周期的大多数时间区间的长度基本一致，那得出的平均周期就有用。不幸的是，那些作为计算基础的时间区间长度经常是非常分散的，互相之间差别很远，对于预测下一个时间周期目标很可能没有什么意义。

传统的市场时间周期分析也假设周期长度是静态的，而且这个静态周期会一直无限地持续下去，但实际情况并非如此。价格和波动周期随着时间一直在不停地变化。曾经很有规律的时间周期可能在最近的市场波动中一点也不明显。时间周期不是静止不变的，而是时刻都在变动之中。常见的低点—低点或高点—高点时间周期在牛市和熊市趋势中一般是不同的，而且当市场波动性和价格趋势循环在不停地变化时，时间周期也在随着时间推移而不停波动。另外，市场的高低点常常出现在前期趋势和调整波段的某些比例分割点附近。

就像您在第四章发现的那样，大多数趋势和调整的高低点出现在它最近波段的某些特定比例分割点附近，一个相似的动态时间映射方法将帮助您确定趋势反转和调整结束的目标时间区域，这就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是本章中您将学到的一种既符合逻辑又切合实际的动态时间目标分析方法。在过去的二十年里，我不断地在完善和简化这个动态时间策略，使每个交易者都能在自己的交易计划中使用它。在很多情况下，对于任何市场在任何时间结构下的趋势反转目标位，您将能够用它来提前识别出一个仅包括三四根数据线的狭窄时间目标区域。我们先开始学习时间回撤。

时间回撤和调整形态

时间回撤与价格回撤非常相似，就是把价格单位改换为时间单位。如果大多数调整极限出现在某一个关键价格回撤位附近，那为什么调整形态的时间目标不同样出现在某一个时间回撤位附近呢？这是我很多年前学习江恩价格策略和时间策略时，问自己的问题。江恩价格和时间分析通常看起来很复杂，但其理论大体上可以归结为一个简单的理念：大多数高点和低点出现在趋势或调整形态中近期波段的某些比例分割点附近。在第四章中，您学到了如何使用价格回撤和同向波段价格映射来预测支撑和阻挡位，更重要的是，预测趋势反转和调整极点的目标价格。如果大多数反转出现在按比例映射的关键目标价格区域附近，那它们是不是也会出现在按比例映射的关键目标时间区域附近呢？

在过去二十年中，我发现实际情况确实如此。在时间轴上，时间回撤的映射方式就像价格回撤一样，价格回撤使用一些比率，它也可使用。时间回撤使用的比率是：0.382、0.50、0.618、1.00和1.618。在大多数情况下，我们仅使用0.382、0.618和1.00来预测调整形态的目标时间。时间回撤的比率通常以百分比表示，像价格回撤比率一样。

图5.1是XAU日线数据。从8月中旬到11月初， XAU在58个交易日走出了一个强劲的牛市趋势。图中高点上方的日期1时间标识表明，顶点出现在2007年11月7日，即8月16日出现趋势启动低点后的第58个交易日。截止到图上最后一根数据线，XAU已经出现了一个急剧下跌。将牛市趋势持续的58天按比例分割得出0.382、0.618和1.00这三个分割段，在时间轴上从见顶日期11月7日开始向前映射，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 95818998 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

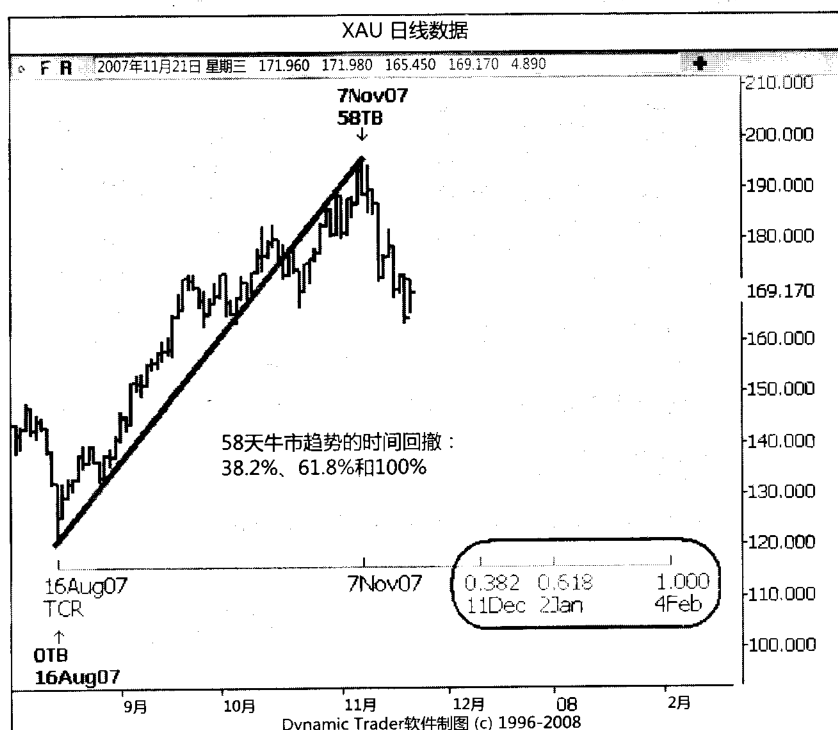


图5.1 时间回撤（TR）

然后我在图中底部区域的时间轴上依次标出了0.382、0.618和1.00时间回撤位对应的日期。

时间回撤映射方法与价格回撤一样。先统计牛市趋势或熊市趋势的单位时间数据线的根数，然后用时间回撤比率把它进行分割计算，最后把计算出的分割段在时间上从牛市趋势或熊市趋势的最后一根数据线开始向前映射。对牛市趋势或熊市趋势的调整通常在38%～62%的时间回撤（TR）区域内结束。通过价格内部回撤映射，我们可得出每个回撤的具体价位。对于时间回撤和调整走势，我们通常首先把相对宽幅的38%～62%的时间回撤区看做调整结束的高胜算目标区域。这个简单信息，即潜在简单调整形态可能在38%～62%的时间回撤区域内结束，是非常有用的。如果市场正在对前期趋势进行调整，那可能就不会在38%时间回撤点之前完成。除非调整发展成复杂形态，否则，调整很可能在62%时间回撤点之前结束。

如果市场调整到一个预测目标价位，而且出现动量反转，但还没

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

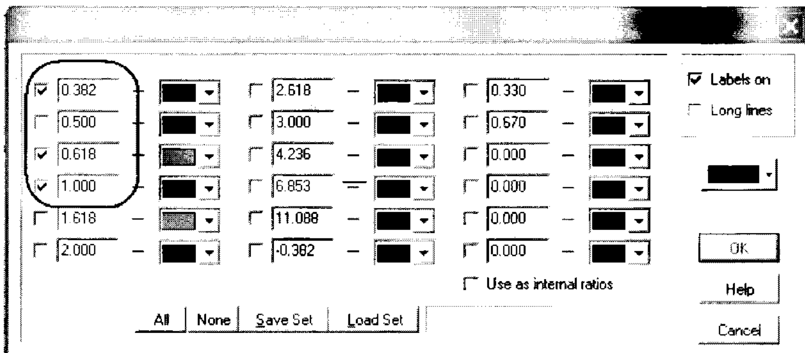


图5.2　时间映射比率选项菜单

有达到最小的38%时间回撤点，那么这个目标价位最多也只不过是个临时支撑或阻挡位，调整不太可能在那里结束。如果调整达到目标价格区域或出现动量反转，而且时间上到达时间回撤目标区域内，那调整形态很可能就在这里结束，一个高胜算可建仓条件也就成立了。

图5.2是动态交易者软件中的“选用2个日期点的时间映射比率”选项菜单，看起来类似于价格回撤比率选项菜单。使用任何两点做时间映射时，都可以调用这个工具菜单。这个工具先测量两点之间的时间范围，再按照用户选择的比率进行分割计算得出时间分割段，最后从第二个点向前映射这些时间分割段，并在图上显示出结果。如图5.1所示，时间分割段映射点及其相应的比率和时间点都显示在一条水平时间轴线上。

如果您的行情软件不能实现类似的时间投影，则对于日线数据您可以使用电子表格来替代完成上述时间映射。这种方法我曾经做了很多年。然而，用电子表格来做日内时间映射很不容易，因此，如果您想对日内时间进行这种时间分析，那么最好使用一个交易软件，或者仅用日线数据跟踪长线趋势。

38%～62%的时间回撤区域可能是一个相当宽幅的时间区间。有没有其他时间映射点可以缩窄这个宽幅的时间区域，最终确定一个潜在调整极点出现的狭窄目标时间区域？同向波段时间映射点（ATP）就是这种时间映射点，它属于第二种时间映射方法。听起来是不是有点熟悉？同向波段时间映射与同向波段价格映射的方法相同，只是在时间轴上而不是在价格轴上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218988 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间回撤

38.2%、50%、61.8%、100%、162%

- 最简单的ABC三浪调整形态通常在38.2%～61.8%的时间回撤区域内结束。
- 对于复杂调整形态，调整结束的最大时间目标在100%时间回撤点。

同向波段时间映射缩窄时间回撤区间

同向波段时间映射（ATP）是动态时间策略的第二种时间映射方法。同向波段时间映射对比的是相同方向波段的对应时间区间，其方法和同向波段价格映射方法相同。

用于调整形态的同向波段时间映射的比率是0.618、1.00和

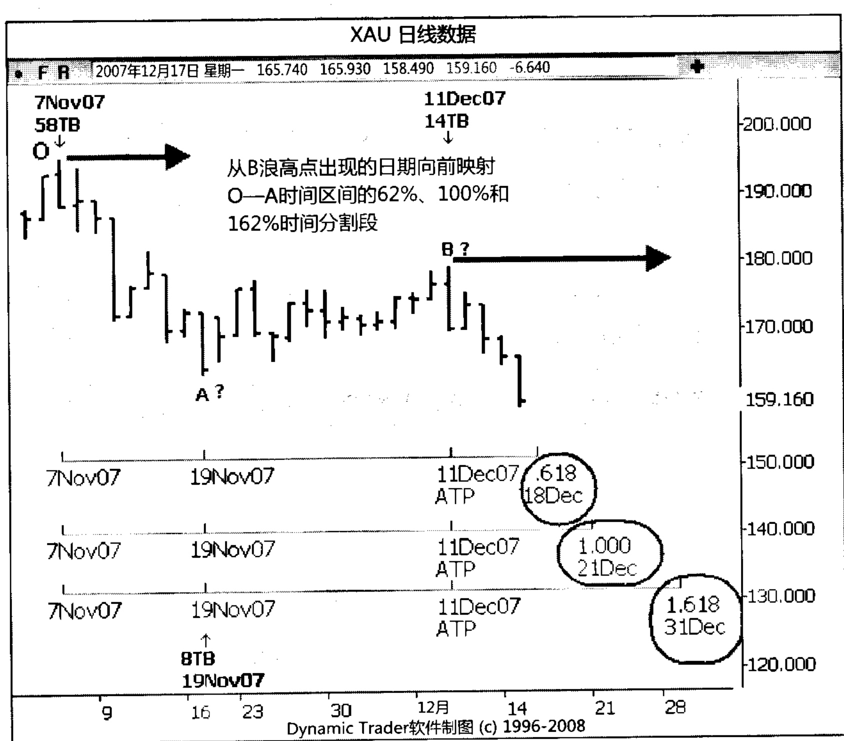


图5.3 同向波段时间映射（ATP）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.618，这也是用于同向波段价格映射的比率。我们看一下同向波段时间映射是如何做出来的。

图5.3中用的数据与前面时间回撤案例中使用的XAU日线数据是一样的，只不过我仅展示了11月高点之后的数据。从点O到点A的时间区间是8个交易日，用三个关键的同向波段时间映射比率来分割，从出现潜在B浪高点的12月11日向前映射各个时间分割段。

图上展示了三条水平线分别对应三个同向波段时间映射点。一般情况下，这三个时间映射点显示在同一条水平线上。但如果把这三个映射点放在同一水平线上显示，则标识就会重叠，为了看得清，我把它们分开展示。

62%同向波段时间映射点应该是ABC三浪调整形态中C浪终点出现的最近目标时间，在这种情况下，调整会在12月18日结束。100%同向波段时间映射点是最常见的C浪终点出现的同向波段时间映射目标，在这种情况下，调整会在12月21日结束。C浪终点出现的时间通常不超过162%同向波段时间映射点，在这种极端情况下，调整会在12月31日结束。

截止到这三个同向波段时间映射点，我们完成了两件重要的事情：一个是，我们已经确定了潜在ABC调整形态的C浪终点出现的最小目标时间和最大目标时间；另一个是，我们可以去除位于38.2%～61.8%的时间回撤区域以外的任一个同向波段时间映射点。时间回撤和同向波段时间映射以一种符合逻辑的方式共同作用，帮助确定调整形态结束的具体目标时间。

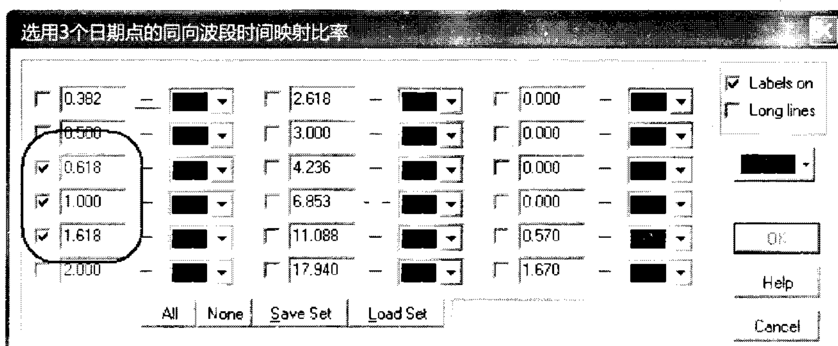


图5.4 同向波段时间映射比率选项菜单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218898 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图5.4是动态交易者软件中选用3个日期点的同向波段时间映射点比率选项菜单。用户可以选择任何一组比率。先统计前两个时间点的时间区间，按选定比率计算各个时间比例分割段，再从第三个时间点向前映射这些时间分割段。

三个同向波段时间映射点给我们提供了调整形态第3浪结束的三个可能目标位：一个是最近的时间目标，一个是比较适合的时间目标，还有一个是最远的时间目标。它们本身就是有用的交易时机信息。当和时间回撤一起使用时，它们能给出更关键的信息。

图5.5是同样的XAU日线数据，图中展示了时间回撤和同向波段时间映射。第一点要注意的是，三个同向波段时间映射点都落在12月11日—1月2日期间，也就是38%～62%的时间回撤区之内。最近的62%ATP同向波段时间映射点在12月18日，最远的162%ATP同向波段时间映射点在12月31日，因此调整终结点的目标区域马上从时间回撤区缩短了好几个交易日。因为62%ATP同向波段时间映射点在12月18日，所以在12月18日之前很可能不会出现调整极点，通常情况

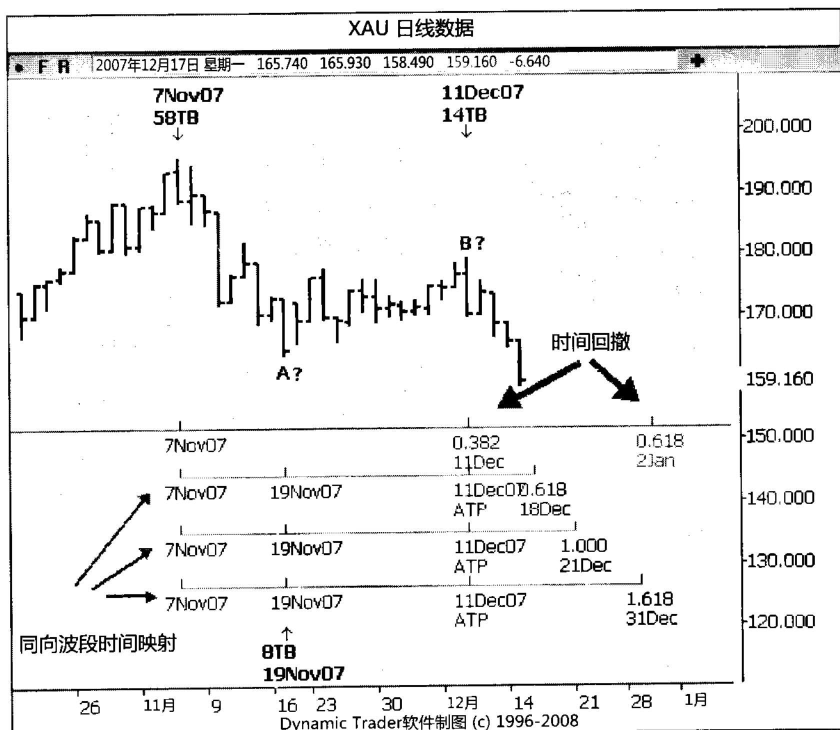


图5.5 时间回撤和同向波段时间映射

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下，在12月21日，即100%ATP同向波段时间映射点附近可能出现调整形态的极限低点。C浪低点出现时间的最远目标时间是12月31日，即162%ATP同向波段时间映射点。

到目前为止，您可以看到我们如何像使用价格回撤和同向波段价格映射一样，同时应用时间回撤和同向波段时间映射来预测目标时间区域。它们的映射方式相同，只不过分别采用价格单位和时间单位。同向波段价格映射识别在哪个价格回撤位可能出现支撑/阻挡位或趋势反转。同向波段时间映射帮助将一个宽幅的时间回撤区域缩窄到一个可能出现反转的狭窄目标时间区域。

我们再加入一个时间映射，看看它是否能够帮助我们进一步缩窄调整终结点的时间目标区域。

更多时间映射

除了前面介绍的两种时间映射外，还有几种时间映射也是以

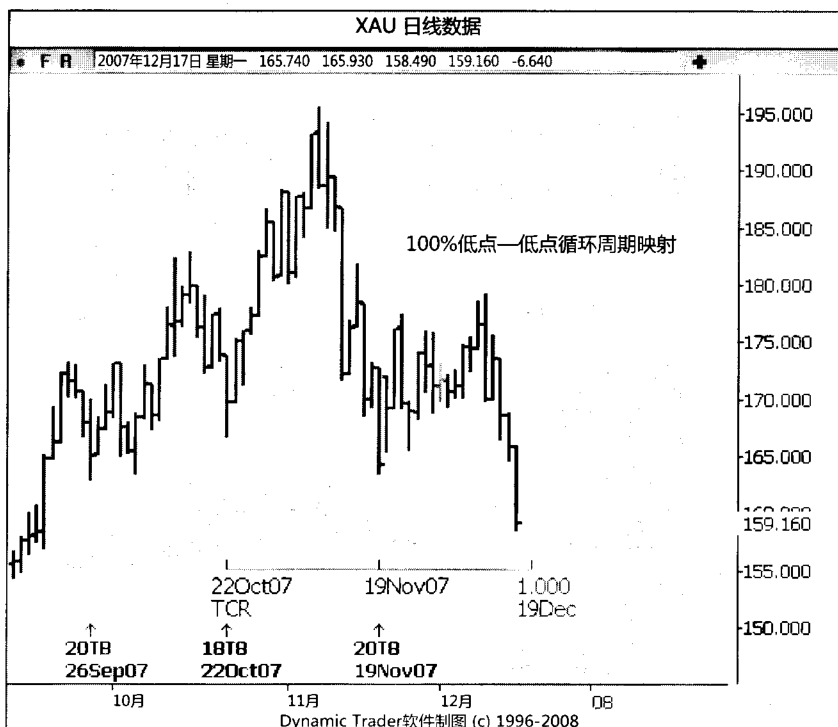


图5.6 低点到低点循环周期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信: 7382418088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

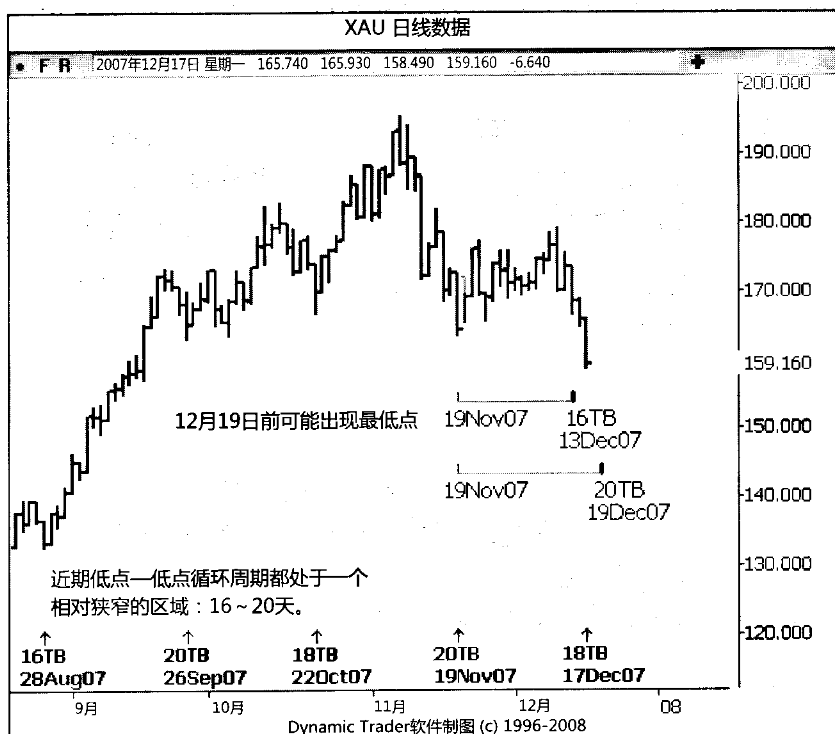


图5.7 低点到低点循环周期范围

前期波段为基础。最重要的是依据最近的高点—高点（H—H）或低点—低点(L—L)的循环周期。如果利用这种循环周期对潜在波段低点进行映射预测，那么最近波段低点间的循环时间将有助于识别下一个波段低点出现的可能时间。如果对潜在波段高点进行映射预测，则最近波段高点间的循环时间将有助于识别下一个波段高点出现的可能时间。这个方法和传统的时间周期分析有些相似，但是关注的焦点是最近几个周期，尤其是最后出现的循环周期。

图5.6还是同一个XAU日线数据，图上显示了最近100%低点—低点周期的时间映射点是12月19日。既然最后几个低点—低点循环周期都在16日—20日的区间内，则新的低点就有可能出现在12月19日附近。

如果市场近期的时间节奏会持续延伸，对于最近几个循环周期相互之间比较接近的情况，从最后出现的高点或低点把以前的循环周期变动区间向前映射，那就可以得到下一个潜在高点或低点出现的时间目标区域。图5.7展示了从最后出现的低点把以前的循环周期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ:[illegible] 期货开户及资料下载请进:http://www.7help.net

变动区间向前投影得到的最近潜在出现的时间目标区域。如果最近的低点—低点时间节奏能够持续，那么下一个低点就可能出现在12月13日—19日期间。

时间目标区域

看起来好像到处都是时间映射目标日期，但是确实有方法理清这种混乱的头绪。这些时间映射点不是一堆毫无意义的随机日期，每组映射都提供了一种独特的信息。对于这些映射时间点，我们采用非常有逻辑的方法逐步把它们缩窄到一个狭窄的时间目标区域。

我们最初假设调整走势将有至少三个波段，即简单ABC调整形态，但实际结果可能并非如此。调整走势可能最终形成复杂的调整形态，但是我们永远不可能提前知道，因此我们只能基于最基本的预期做出假设。大多数的三浪调整在38.2%—61.8%的时间回撤区域内结束，那是我们首先要关注的。这个时间区域的范围可以比较宽

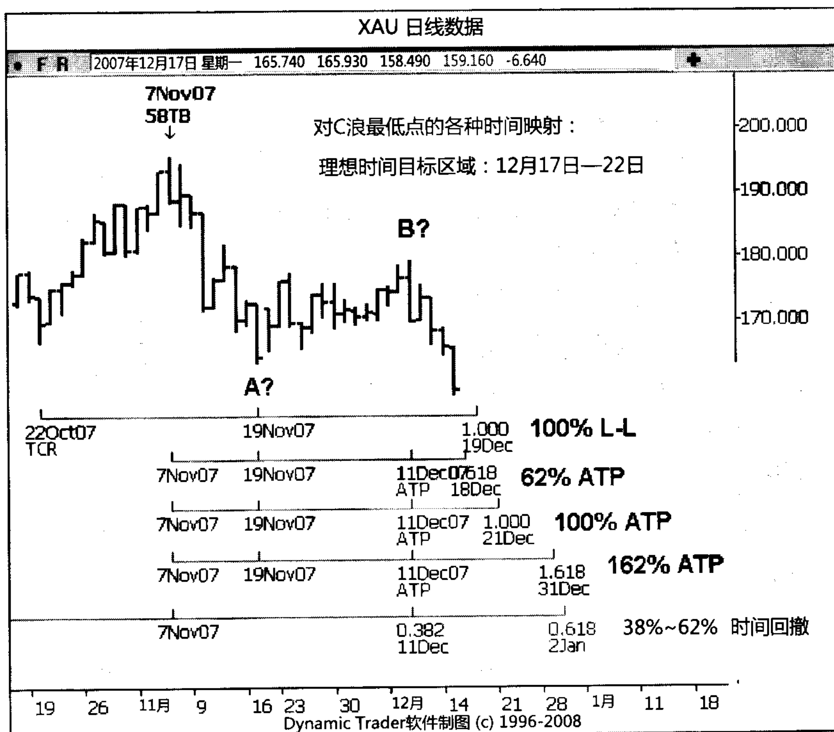


图5.8 C浪最低点的时间目标区域

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：959218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

泛，这取决于前期趋势的时间区间。我们的目标是使用同向波段时间映射和低点—低点或高点—高点的时间循环周期映射去缩窄相对宽泛的区域。

一旦潜在调整形态的两个波浪出现，就可以做出62%和162%同向波段时间映射。调整形态C浪的支撑/阻挡位或调整形态的终结点就可能出现在三个关键同向波段时间映射点中的某一个附近。位于时间回撤区域以外的任一个同向波段时间映射点都将被排除掉。

接下来，做100%低点—低点（或高点—高点）时间循环周期映射。如果最近的低点—低点循环周期都位于一个相对狭窄的范围内，那下一个低点就可能在100%低点—低点循环周期映射点附近；或者，对最短到最长的循环周期做时间映射，形成一个时间映射区域。在循环周期映射中，最近的周期始终是关注的焦点。

每组时间映射都有具体的原因和目的。每组都与前期波段具有合理的比例关系。我们从宽泛的时间回撤区域开始，用同向波段时间映射和循环周期映射缩窄时间目标区域。如果这三组映射组成一个相对狭窄的时间目标区域，则它就是潜在调整形态终结点出现的高胜算时间目标区域。这个方法听起来熟悉吗？它确实与动态价格策略中用来提前确定潜在的调整形态终结点的价格目标区域所应用的方法一样。

图5.8包括所有的三组时间映射。我知道六个映射同时显示在图中有点儿乱，但是让我们仔细观察，如果XAU正在进行一个ABC三浪调整，那我们该如何从六个映射点中识别出C浪终结点的潜在时间目标区域。

图上最后一根数据线在12月17日已经创出了自11月7日潜在A浪高点之后的又一个新低。XAU已经到达12月11日—1月2日的区间，即38%~62%的时间回撤区域，可以说到目前为止一切都很顺利。三个同向波段时间映射范围从62%ATP12月18日到162%ATP12月31日，其中包括100%ATP12月21日。因为最早的62%ATP和最常见的100%ATP仅隔了三天，所以我们应该关注12月17—22日这段时期，即这两个ATP向前向后各延长一天。它们靠得太近，不能仅仅针对这两个具体的日期。100%低点—低点循环周期映射出现在12月19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日，正好在同向波段时间映射范围中。同向波段时间映射和低点—低点循环周期映射共同作用，把相对宽泛的时间回撤区域缩窄到12月17日—22日，即四个交易日的区间（周末包含在此期间），这个时间区间就是潜在C浪的最低点，即整个调整形态终结点可能出现的时间目标区域。

这条信息是依据最近趋势和潜在调整波段的时间区间推测出来的，是非常有价值的信息，而不是根据所谓的历史周期随便猜测出来的，那些历史周期可能与目前市场趋势和波动性已经没有什么特别的关联了。

图5.9显示了最终结果。C浪最低点出现在12月18日，刚好在我们提前预测的时间目标区域内：12月17日—22日。XAU创出的这个低点也刚好是50%价格回撤和62%同向波段价格映射共同提前预示的目标位，而且日线动量到达超卖区，两天后出现一个牛向反转。这个时候，时间、价格、形态和动量都指向同一种情况：潜在波浪C

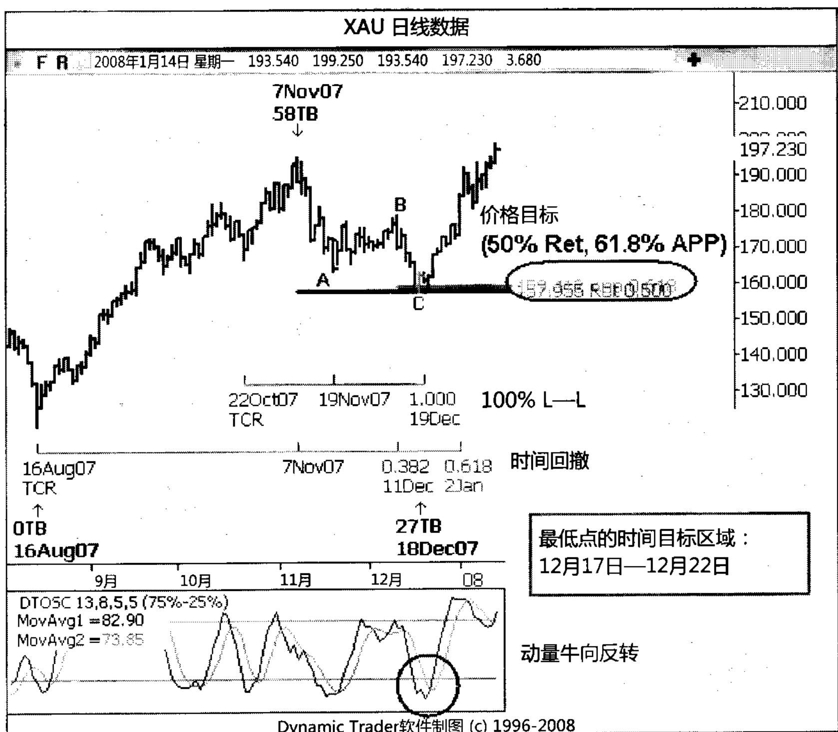


图5.9 C浪最低点的时间、价格、形态和动量反转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的最低点应该已经出现，跟随牛市趋势到达新高的非常理想的可建仓交易条件已经完全确立。

每一次调整终结点都出现在38%~62%的时间回撤区域内吗？不是，但是对于大多数的简单调整形态来说却是这样的。至少，这个目标区域给了我们一条非常有价值的实用信息，它表明了通常情况下调整形态的终结点出现的最早时间，它警告我们在38%时间回撤日期之前出现的新低点不太可能是调整形态结束的最低点。每个简单调整形态终结点都在三个同向波段时间映射点之一的附近出现吗？不是，但是大多数是这样，因此它们对帮助确定什么时候可能出现调整形态极点来说非常有价值。每个调整形态极点都在最近的100%低点—低点（或高点—高点）循环周期映射附近出现吗？不是，但是很多是这样，特别是当近期几个低点—低点（或高点—高点）循环周期都在一个相对狭窄的时间区域的时候。

动态时间策略按照合理的顺序逐步应用各种时间映射，把一个相对宽泛的时间目标区域缩短成一个狭窄的目标区域，有时缩短到只有两三根数据线。在任何交易活跃的市场和任何时间结构中，都可以应用这个时间策略。

到目前为止，我们仅采用了一个简单的ABC调整形态的案例来展示整个策略的应用过程。动态时间策略适用于所有市场走势而不仅仅是简单的ABC调整形态。我们永远不可能提前知道调整将出现什么形态。就此而言，我们甚至不能确切地知道市场正在进行的是一个调整形态还是一个新趋势形态。但是如果大时间结构趋势分析预示市场正在进行调整，那我们的第一个假设就是调整形态至少会有三个波段。如果调整形态超过三个波段，那也不要失望，动态时间策略会继续帮您预测调整结束的目标时间。

让我们再看几个案例。图5.10展示了不到两天的15分钟欧元/英镑（EUR/GBP）数据。我不是在鼓励日内交易。在最后一章，您会看到我对日内交易的看法和为什么大多数交易者都应该避免做日内交易。但是，即使您不是一个日内交易者，您也可以利用日内交易机会来为自己的波段交易或者长线交易建仓。

欧元/英镑（EUR/GBP）出现一个五浪下跌趋势，直到图上显

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218098 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

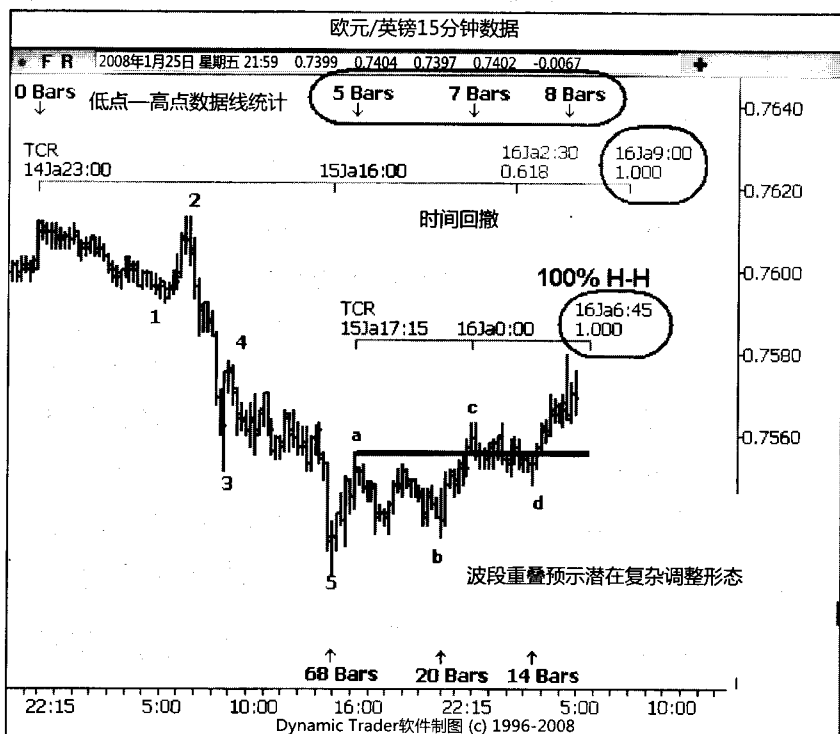


图5.10　复杂调整形态时间目标

示的最低点，然后开始一个来回震荡的上涨走势。这个上涨有明显的重叠波段，它预示着市场很可能要走出一个复杂调整形态，而不是一个新的上涨趋势形态。我们的目标就是预测调整形态高点可能出现的目标时间。

图中顶部的水平线显示了62%时间回撤点和100%时间回撤点。市场目前的上涨走势已经超出常见的简单ABC调整形态的时间目标区域，即38%~62%的时间回撤区域。大多数复杂调整形态会在100%时间回撤点之前结束。这是比较合理的，因为调整形态的时间区间通常不会超过趋势形态的时间区间。100%时间回撤点与当前图上最后一根数据线只有几根数据线的距离，所以调整形态高点将会很快出现。

在图5.10的中部，您也可以看到，10%高点—高点循环周期映射点与图上最后一根数据线只有两三根数据线的距离，这又是一个信号，它预示着：如果调整高点还没有出现，那么它将很快出现。为了避免图上显得太乱，我没有像以前的案例那样用水平线展示同向波段时间映射。然而，最近两个低点到高点波段间的数据线数量分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218068 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

别是五根和七根，图上最后一根高点数据线在当前上涨波段的排序是第八根，比最近的七根上涨波段的同向波段时间映射超出一根数据线。这是另一个时间映射，预示着至少一个次高点已经出现或者即将出现。

如果欧元/英镑就像重叠形态预示的那样正在进行调整性反弹，那么即使图上最后几根数据线出现的高点不是调整形态的高点，则调整高点也应该在接下来的几根数据线内出现。我们按各种时间映射的逻辑性来分析一下，当前五浪下跌趋势的100%时间回撤点只有几根数据线那么远，而100%时间回撤通常是复杂调整形态能够持续的最长时间。100%高点—高点循环周期映射点也只有两三根数据线的距离。图上最后低点—高点的数据线数量比前一个波段的低点—高点数据线仅多一根（同向波段价格映射）。所有这三个时间映射都预示着调整性反弹已经结束或即将结束。如果实际情况属实，则欧元/英镑将很快开始持续下跌，而且会创出新低，而不仅仅是小幅下跌。形态和时间两个因素预示不只是短期高点已经或即将出现，

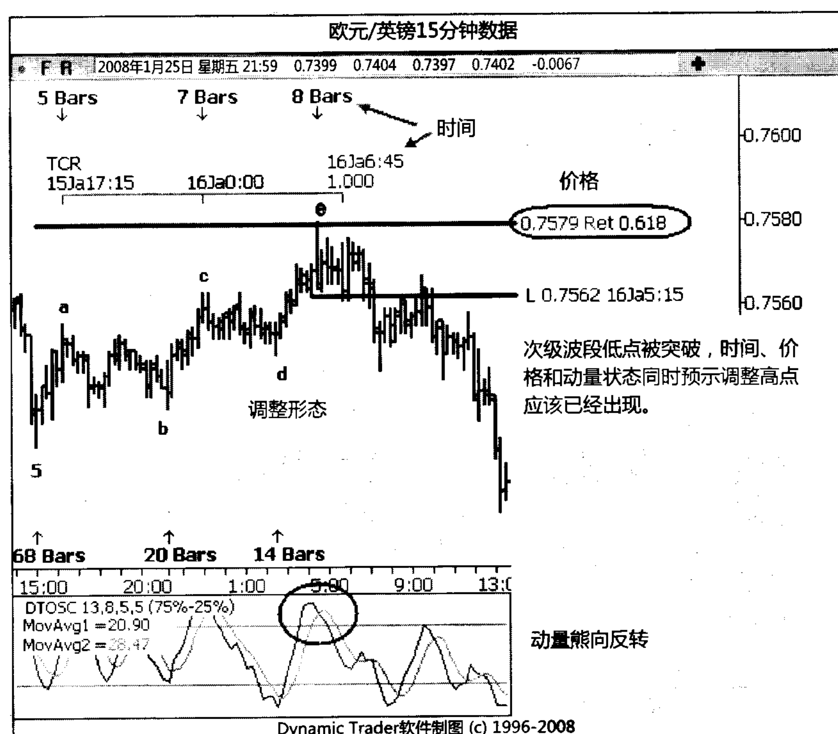


图5.11 时间、价格、动量和形态预示着调整结束

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 ... 期货开户和更多书籍下载请进:http://www.7help.net

还预示着在复杂调整形态高点后面，将很可能会持续调整前的下跌趋势，并创出新低点。这条信息对您做具体交易决策有用吗？当然有用！

图5.11展示了随后出现的走势。欧元/英镑到达62%价格回撤位附近，动量状态出现熊向反转，然后市场很快下跌到新低点。时间映射没有确切地指向出现调整高点的15分钟数据线，但它们确实清晰地警示交易者，欧元/英镑就在调整形态可能持续的最长时间的末期，可以准备开空仓了。虽然这个做空机会是以15分钟数据为基础的，但它不仅仅是一个短期的日内交易机会，而是一个可能持续至少几天的波段做空机会，市场会持续以前的下跌趋势，并创出新低。

时间映射通常预测一个趋势或调整形态极点的狭窄目标时间区域，它们的价值在于提醒我们什么是可能的，什么是不可能的。在本案例中，它们提醒交易者欧元/英镑非常接近潜在调整形态的末端，准备利用下跌到新低点的机会进行做空交易。

当把时间状态与形态、价格和动量一起综合考虑时，交易者就

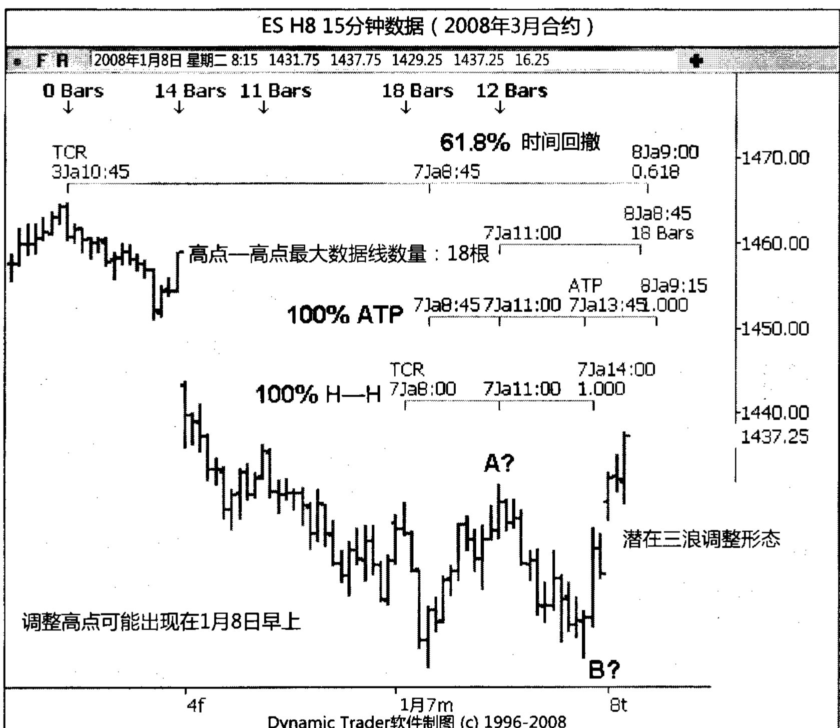


图5.12 预测小级别调整高点时间目标的时间映射

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有了一套非常强势的具有最小资本风险的高胜算交易策略。

图5.12是ES（S&P迷你）股指期货合约15分钟数据。如果图上从低点开始的上涨是对前期下跌趋势中的调整，那么调整形态高点的可能目标时间是什么时候呢？对于15分钟数据，我们通常预测出调整形态极点出现的目标时间在一两个小时的时间区域内。您觉得这对您的交易有帮助吗？对于确定何时在调整形态上入场，并顺着大时间结构趋势方向持仓，你是否也发现它有很大的作用？

图中显示了三浪ABC调整形态极值出现的常见时间目标：61.8%时间回撤点（1月8日上午9:00）；还有100%ATP（1月8日上午9:15）和100%高点—高点映射（1月7日下午2:00）。我还从前期高点向前映射了18根高点—高点最大数据线数量。既然从数据上显示的前期下跌趋势的起点开始，最大的高点—高点数据线统计数量是18根，因此我们预计下一个高点应该在18根数据线内（1月8日上午8:45以前）出现。

截止到图上最后一根数据线，ES已经在100%高点—高点映射点外创出新高。其他三个时间映射都在45分钟时间区间内，即从

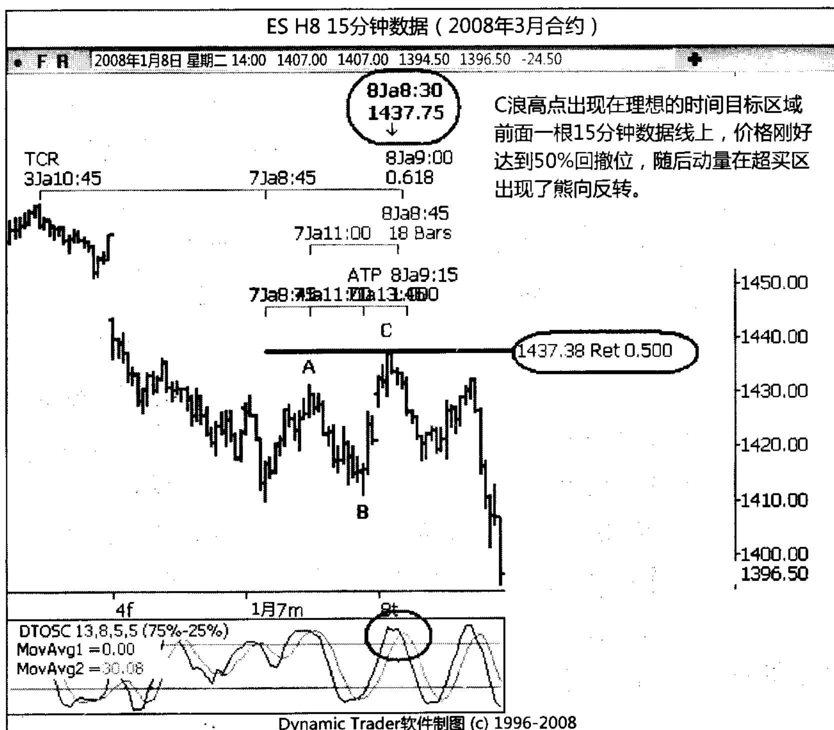


图5.13 在时间目标区域的动量反转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

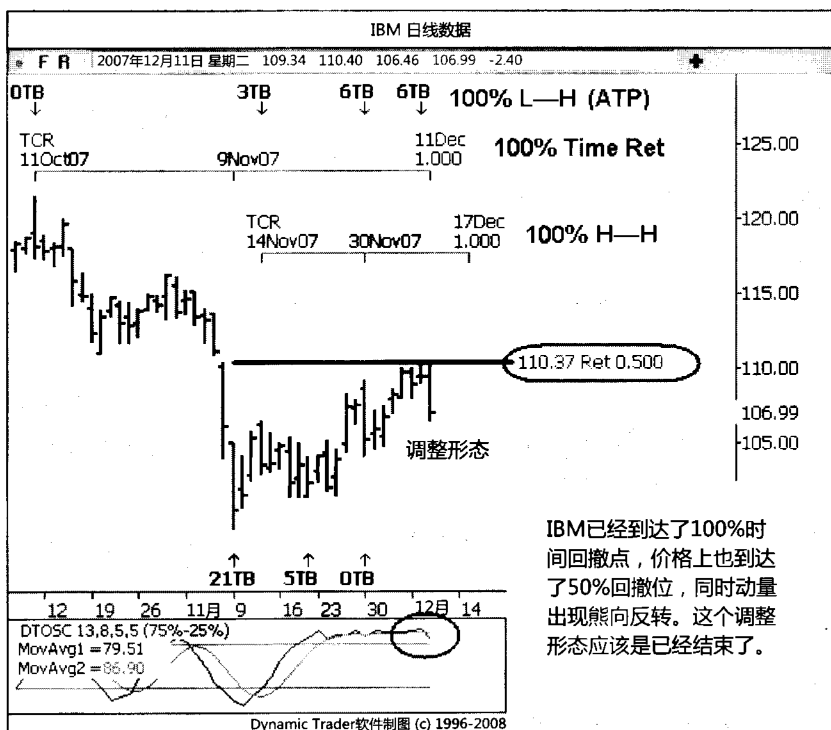


图5.14 见顶时间？

8:30—9:15。如果ES正在进行三浪调整形态，则调整高点出现的可能时间目标区域就是1月8日早上8:30—9:15。

在我们看结果之前，请再一次考虑我们应用这三种时间映射去预测潜在调整高点的逻辑顺序。我们永远不可能知道调整具体会采取哪种形式，但是ES正处于ABC三浪调整形态即将结束的状态。通常情况下，ABC三浪调整形态在62%时间回撤点以前和100%同向波段时间映射点附近结束。近期高点—高点统计的最大值是18根15分钟数据线。所有这三种时间映射都在1月8日早晨三根15分钟数据线期间。如果ES持续上涨进入这个狭窄时间目标区域，那我们就要非常警惕价格位置和动量状态，它们很可能要提前预示潜在调整高点已经出现，一个持续下跌到达新低的做空交易机会已经成熟。

图5.13展示了最终结果。在8：30的15分钟数据线上，ES出现了C浪最高点，仅仅比提前预测的C浪高点出现的时间目标区域早了一根数据线。这时ES刚好到达50%价格回撤位，同时动量出现超买信号。时间、价格、动量和形态都同时预示了调整形态可能已经结束

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/ 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了，随后即将出现一个能创出新低的下跌趋势，这是一个非常理想的做空交易机会。

并不是每一个调整形态极点都会出现在时间、价格、形态和动量这四个因素同时预示反转的位置上，但是大多数是这样的。您的工作就是提前识别出具有高胜算收益的市场状态，并且准备好充分利用这些市场机会。这就是所有技术分析和交易策略的目的。

图5.14是IBM日线数据。从低点开始的上涨具备所有调整形态的特征，可是时间映射并没有形成一个狭窄时间目标区域，然而截止到图上最后一根数据线，IBM已经到达100%时间回撤点，即12月11日。这通常是调整形态可能到达的最远时间回撤点。前一个次级上涨波段是6个交易日，时间上就是100%低点—高点ATP。最近的100%高点—高点循环周期映射点距目前还有一周。就这些时间映射而言，IBM已经到达调整形态高点出现的最后时间极限点。它在价格上也到达50%回撤位，而且出现动量熊向反转。看起来很像一个在

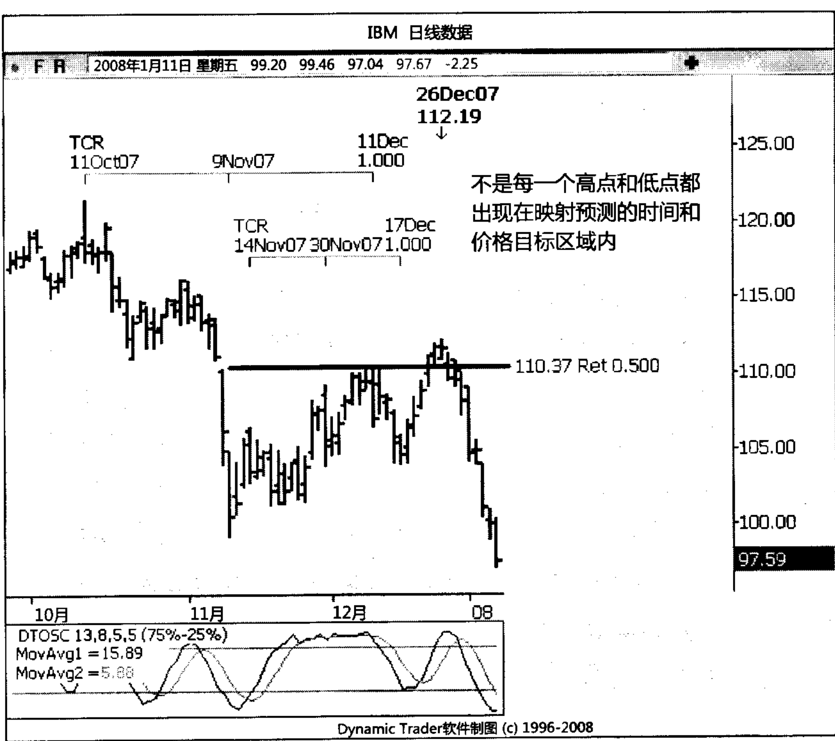


图5.15 调整形态高点没有出现在目标时间区域

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:1978218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调整形态结束时出现的理想交易机会，接下来很可能会是一个创出新低的下跌趋势。

图5.15展示了最终结果。IBM连续几天出现强势下跌，创出新低。最终的调整形态高点出现在12月26日，没有在哪一个时间映射点附近。一旦IBM在超过100%时间回撤点后创出一个调整新高，那您到目前为止学到的动态时间策略就没有多大用处了。我希望我可以告诉您每一个高点和低点会出现在提前映射的时间目标上，但它们并不是这样的。我们所有的就是预测反转可能出现的狭窄目标区域和最远目标时间点的一个时间策略方法，如果产生亏损，那将会是可接受的，而且亏损就是交易事业的一部分。请记住：目标区域不会每一次都对。次次成功是不可能存在的。我们的目的是识别具有高胜算收益和可接受亏损的市场状态。

时间带

时间带与传统方式的循环周期分析相似，但是它采用了一个相关性更强和更加有用的方式。这个方法是由被称为金融循环周期分析之父的沃尔特·布雷斯特（Walter Bressert）在20世纪80年代早期发明的。这个方法可以快捷地预测任何市场和任何时间结构的低点和高点出现的目标时间，而且做起来比较简单。像以前一样，我们直接进入一个真实的案例中，学习如何使用时间带。

图5.16是几个月的DJIA日线数据。显示在顶部的日期和时间范围标注指向此期间出现的一些高点。日期标注标明了高点出现的日期和这些日期间的数据线数量。在所有显示出来的高点之中，加上几个在图左侧没有显示的高点，高点—高点（H—H）的循环周期在从10~20天的范围内波动。如果这种H—H时间节奏继续向前延续，那么下一个高点将会出现在最后高点日期9月21日后的第10天到第20天的期间内。这个时间区间太宽泛了，不会有太大的用处。

有两个高点—高点的边缘化周期：21天和10天分别在6月和7月份。如果大多数周期在一个相对集中的区间内，那我删除比较极端的最短和最长的边缘化周期。在本例中，所有高点—高点周期在去除掉最短和最长的周期以后，就是13~18个交易日。非常有意思的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

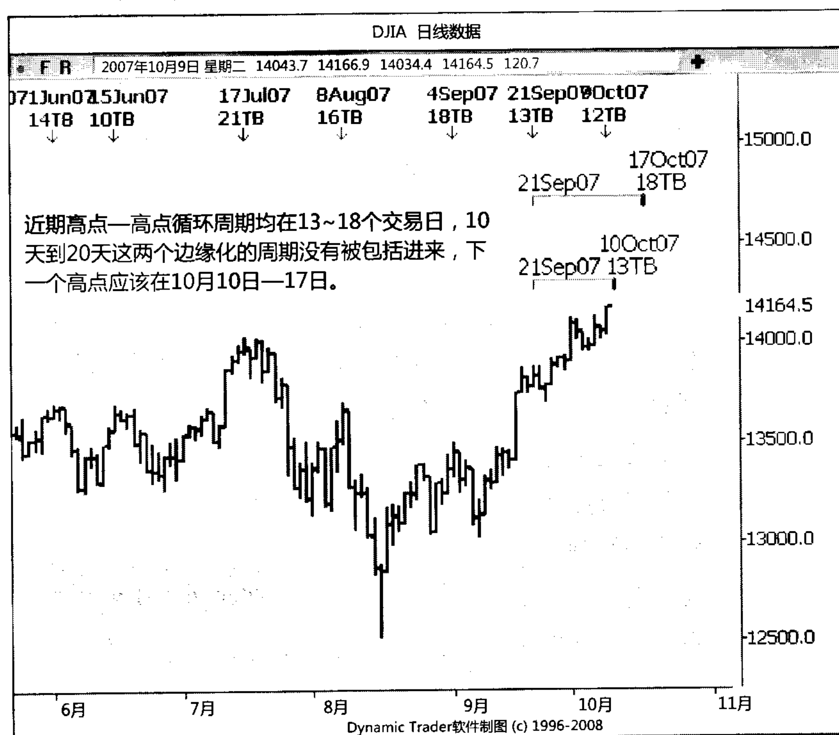


图5.16　高点—高点时间统计

是，在本例中，最短和最长的周期之和刚好是31天，平均以后就是其他周期的平均值。

最后一个已经形成的高点出现在9月21日。如果我们从9月21日向后数13~18天，结果就是10月10日和17日。如果近期的高点—高点时间节奏继续延续，那下一个相对高点应该会出现在10月10日—17日。对于预测一个高点出现的时间来说，这是一个比较狭窄的时间区域，但是我们应该能够做得更好，能把这个范围缩窄到更少的天数。

在您学习如何做出时间带，以便得到一个更狭窄的时间目标区域之前，您还需要注意一些关键点。首先，您必须自己判断选用哪些高点和低点。在大多数情况下，这些基准点就是那些明显的波段高点和低点，但是也要在市场盘整期间找一些与常见的高点-高点周期相匹配的区间。

在过去的二十年里，我为了自动确定循环周期高点和低点，曾经测试过很多方法，包括：价格变动百分比、实际区间平均值、江恩波段图、动量循环以及更多。结果没有一个是令人满意的，每一种方法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218088 期货开户 书籍下载请进:http://www.7help.net

都有一些其自身固有的弱点，要么错过一些相关的基准点，要么包括一些不相关的基准点。我在动态交易者软件中编入了一个自动波段模式，它既可以按价格变动百分比，也可以按实际区间平均值去选择基准高点和低点。虽然每一次使用自动波段模式时，在第一轮筛选高点和低点的过程中，都节省了不少时间，但是我发现我需要编辑更改波段程序文件，因为自动模式并没有选择所有的相关基准点。

小心任何一个声称不需要用户输入就能自动确定所谓的循环周期软件，就像我以前曾很多次说到的，交易的各个方面跟别的行业一样，您不可能买到成功。您必须努力获取知识和经验，再做出决策。尽管为了确定时间带而需要识别的相关基准点在80%的程度上都是非常可观和明显的，但对于每一种基准点，您都不得不使用自己的常识去判断究竟用哪些基准点。

另外一个您不得不做的决策就是是否删除那些边缘化的周期。在大多数情况下，它是非常明显的，就像图5.16的DJIA，大多数周期都在一个相对狭窄的区间内，两端分别有一个边缘化的周期，它们很明显是要去除的；但如果它们相当均匀地分布在一个宽广的区间内，而没有明显的边缘化的周期，那就得用所有的周期，可是这样得出来的结果就太宽泛了，对于时间带来说，没有太大的用处。您不得不使用市场提供的别的什么信息，以便综合判断出一个比较有用的结果。

最后一个需要做的决策是：为了得出一个可靠的时间带映射区间，究竟应该使用多少循环周期数量。答案并不是您想象的那么多，只要5~6个就足矣。我很少往回数10~12个高点或低点。如果循环周期已经在一个相对狭窄的时间区间内，那我们的假设就是近来的时间节奏将会持续。我们对最近的市场时间节奏感兴趣，而不是已经过去很久的时间节奏。我们正在交易今天的市场，感兴趣于当前的趋势、波动规律、时间节奏，而不是几个月或几年前发生的事情。

为了得到一个更加狭窄的时间带，我们还要用第二种循环周期去缩窄相对宽泛的高点—高点循环区间。

对于一个潜在高点出现的目标时间带，第二种循环周期指的是低点到高点的循环周期，采用与高点—高点周期相同的高点基准点。在图5.17上，我已经标出了高点之间的低点。在图上顶部区域

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

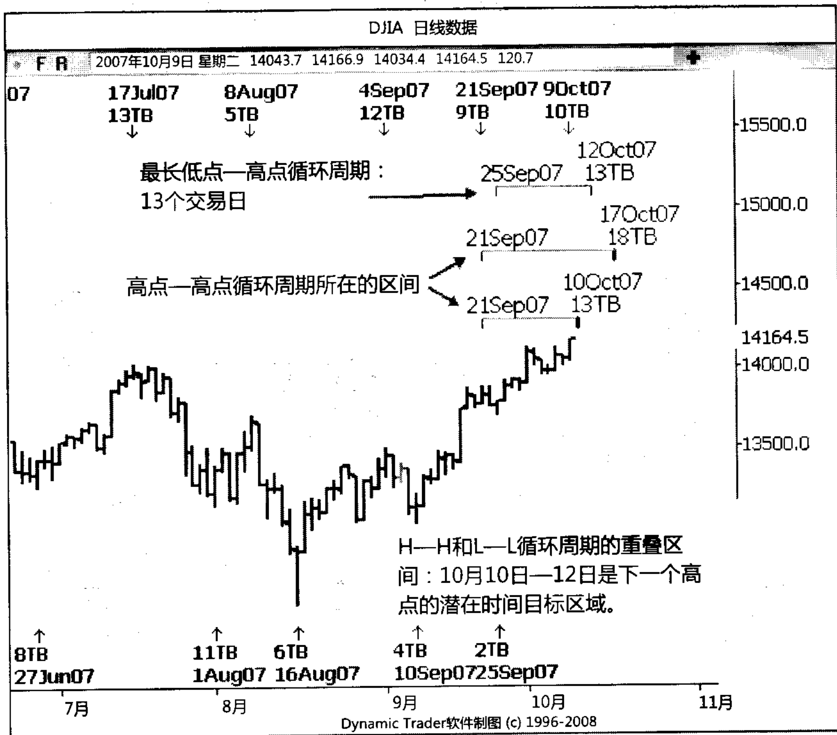


图5.17　低点—高点（L—H）和高点—高点（L—L）循环周期的重叠区域

的标识中，我已经标出了每一次上涨波段的低点—高点所包括的数据线根数，也就是第二种循环周期。

我删去了一些数据线，这样基准点的标注就能看得清楚一些。低点—高点循环周期的区间是5~13个交易日。有几个关于图左侧数据的循环周期没有标识出来，它们都比5大一些。由于没有明显的边缘化周期，因此我们采用5~13个交易日区间。这是一个比较宽泛的区间，其本身没有什么特别的意义。我仅在图上展示了最大的13天低点—高点周期的映射，因为DJIA已经越过了很大一部分低点—高点周期的区间。从最后的低点日期9月25日向后映射13天，就是10月12日。如果最近几个月的低点—高点时间节奏能够继续延续，那么一个相对高点应该会出现在10月12日之前。

时间带融合了高点—高点和低点—高点循环周期所在的区间。这两个区间的重叠部分就是时间带，也就是下一个相对高点的高胜算时间目标区域。从图5.17显示的信息，我们可以看到重叠区间是10月10日—12日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ：... 更多书籍下载请进:http://www.7help.net

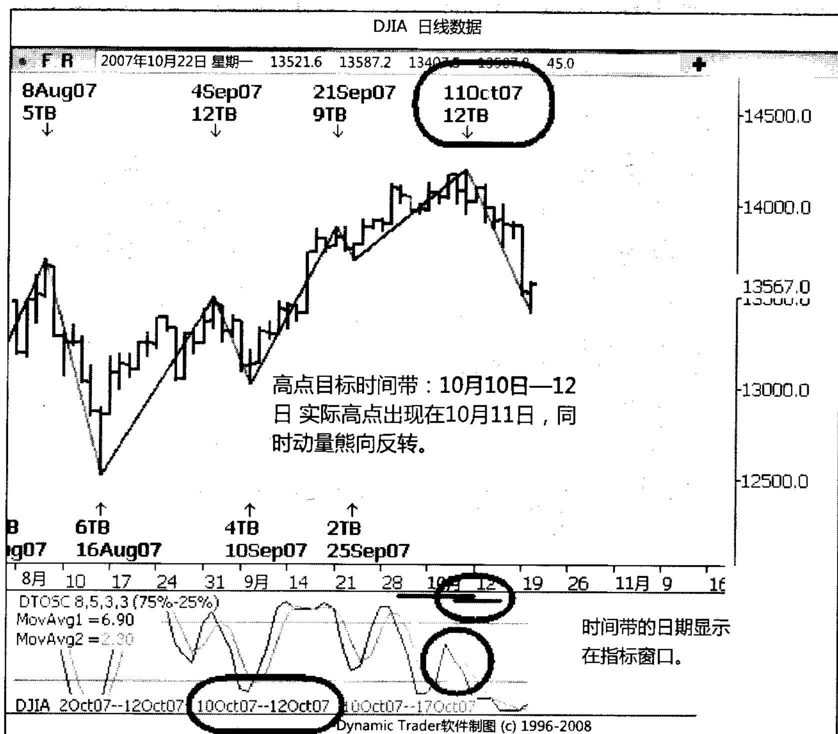


图5.18　在高点目标时间带内出现反转

图5.18展示了最终的结果。高点在10月11日出现，刚好在10月10日—12日的时间带内。动态交易者软件内置了一个时间带工具，并在指标窗口展示了时间带信号。指标底部的日期数字的中间显示的是H—H和L—L重叠形成的时间带（10月10日—12日）。时间带也同时显示在指标上面的超买区，因此，我们可以轻松地看到时间带和动量状态。

在10月11日，刚好在预测高点出现的目标时间带期间，DJIA出现了一个穿头破脚的日线，同时动量出现熊向反转。这是一个非常好的做空交易机会。早些时候，或许您已经注意到我说过一个“相对的”高点应该会出现，意思就是在时间带内出现的高点对于近期其他高点来说是一个相对高点。在本例中，由于DJIA在图示期间是一个强劲的牛市趋势，因此从最近牛市高点开始的下跌已经持续了差不多两个星期。

时间带本身并不意味着潜在高点将会比近期别的高点重要，而仅仅说明相对于近期其他高点来说，一个新高点将会出现。这对于具体

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间带

DT时间带菜单

		Bull High		Bull Low		Bear High		Bear Low	
Market	Date	L to H	H to H	H to L	L to L	L to H	H to H	H to L	L to L
EUR 60m	1/08	7 16	22 27	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
DJIA Daily	10/07	5 13	13 18	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0

New Row Delete Row Save Close Help Cancel

图5.19 DT时间带设置

的交易策略来说，本身就是一个非常有用的信息。如果形态和/或价格和/或大时间结构动量状态预示着市场即将出现一个大时间结构上的反转，那么时间带对于确定大级别高点或低点出现的时间目标区域就是非常有帮助的。对于交易策略的每一个部分，小时间结构都可以帮助确定大时间结构潜在反转出现的时间、价格、动量或形态的狭窄目标区域。

图5.19是动态交易者软件的时间带菜单。第一列标明了市场品种或代码及时间带的时间结构，就像日线或60分钟线。在我们刚才看到的DJIA日线案例中，低点—高点的5~13天和高点—高点的13~18

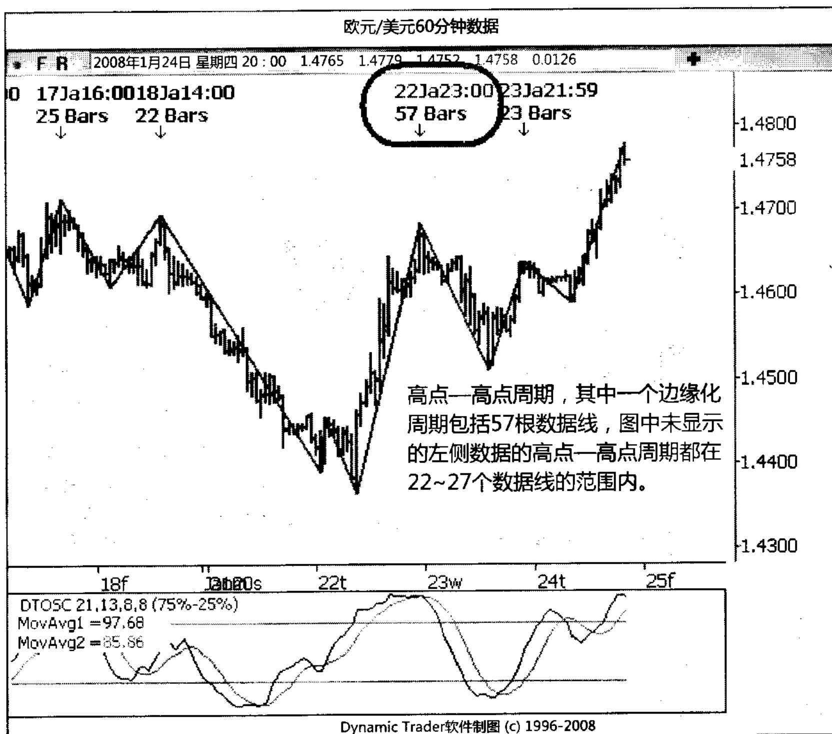


图5.20 高点—高点周期和边缘化周期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9782108 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天区间输入后，时间带的结果就会展示在指标窗口，就像前面图中显示的一样。

DT时间带菜单包括“牛市高点”、“牛市低点”、“熊市高点”、“熊市低点”等几个栏目。牛市趋势和熊市趋势的时间节奏通常是不同的，因此我对它们进行了分别设置。

对于任何市场和任何时间结构都可以做出时间带。下一个案例是欧元/美元的60分钟数据。图5.20标出了各个高点。为了能看清各个标注，图上仅显示了一部分数据。图中未显示的左侧数据的高点—高点周期都在22~27个数据线的范围内，图上有一个高点—高点周期是57根数据线，这差不多是其他周期的两倍，我们把它作为一个边缘化的周期删掉，其他的循环周期都在22~27根数据线区间。

图5.21是同样的欧元/美元数据，图上已经标示了低点和高点，以及低点—高点的周期包括的数据线数量。低点—高点周期的区间是7~16根数据线，图中未显示的左侧数据的低点—高点周期也都在

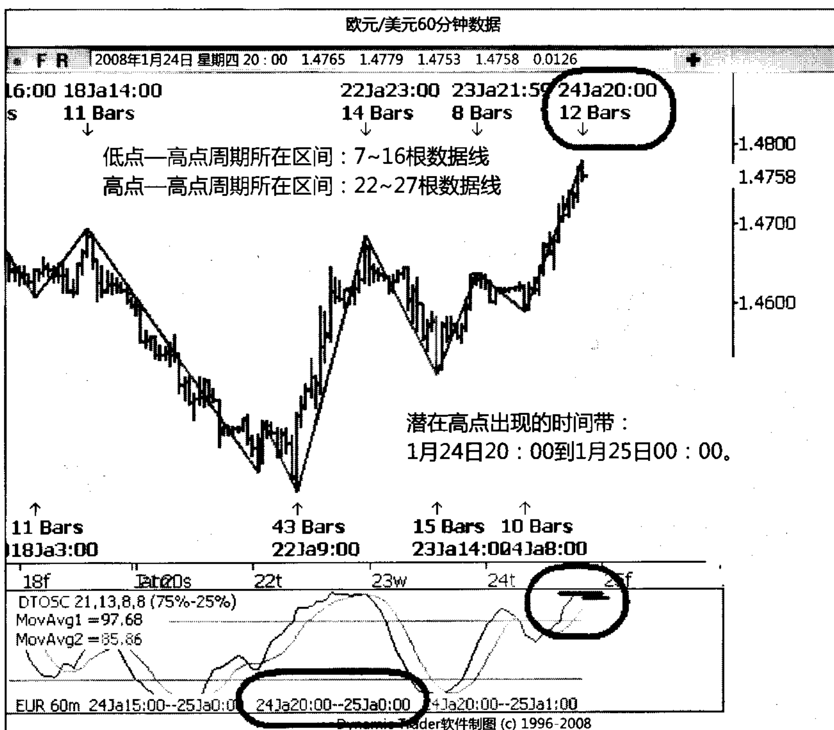


图5.21　预测欧元/美元60分钟线高点的时间带

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7~16根数据线的范围内。H—H和L—H周期的区间重叠部分形成了对潜在高点预测的时间带：1月24日20：00到1月25日00：00。如果最近几周的时间节奏会继续持续，则已经连续十几根数据线接连走高的新高点应该会在时间带内出现。

图中最后一根数据线是1月24日20：00的数据，这刚好是潜在高点目标时间带的第一根数据线。动量状态出现超买，预示着高点可能已经出现。欧元/美元最近的十几根数据线持续走高，目前一个相对高点应该已经出现。

结果怎么样呢？图5.22显示了最终的结果。

您应该注意到我经常陈述："如果近期时间节奏能够继续延续……"不管近期循环周期都处在一个多么狭窄的时间区间，我们永远不可能知道下一个高点或低点是否会继续在这种时间节奏上出现，因此我总是很谨慎地讲述——这反映了我对市场的认识。就像我在本书中一遍又一遍地提到的，每一种交易策略或技术分析方法

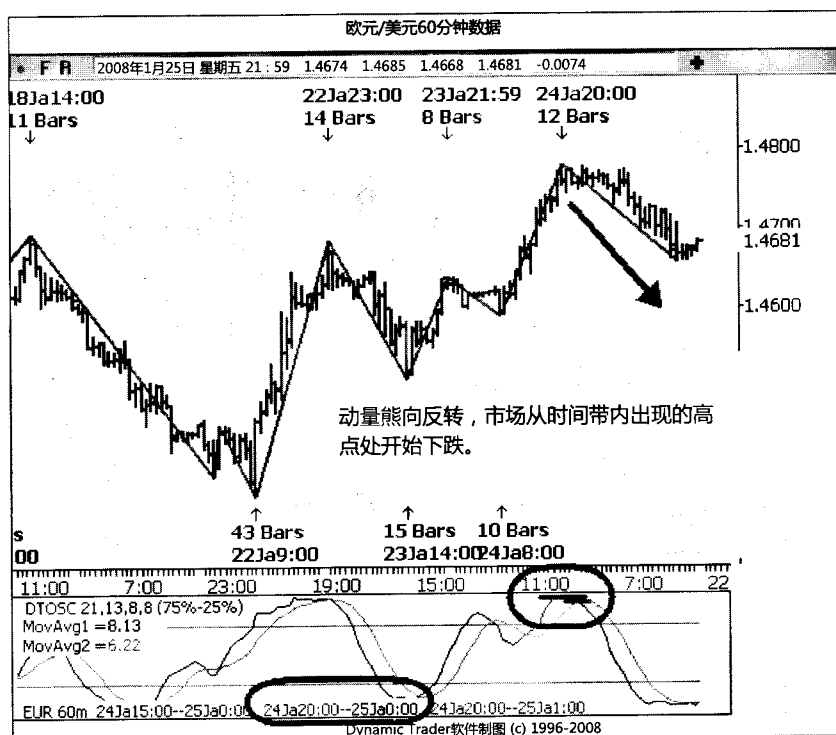


图5.22 在高点目标时间带内出现反转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预测的都是一种未来市场变化的可能状态。在本例中，市场可能早于或迟于时间带出现高点，但是既然时间带是建立在近期时间节奏的基础上，那么我们就不得不认为它可能会继续延续，而且下一个高点有很大的可能性会出现在时间带内。一个很可能的结果是我们最好的预期。对于低风险高收益交易策略而言，这种很可能的结果足够我们利用了。

对于提前确定市场高点或低点很可能出现的时间目标而言，时间带是一个非常有逻辑、非常有效的方法。如果您把时间带融入您的交易计划中去，我知道领会它们非常有用，您会经常用它们来识别市场中低风险高收益的高胜算交易机会。

多重时间映射

在动态时间策略的前面内容中，我教过您如何预测调整形态结束的目标时间。如果您能预测调整结束的高胜算目标时间，那您就可以

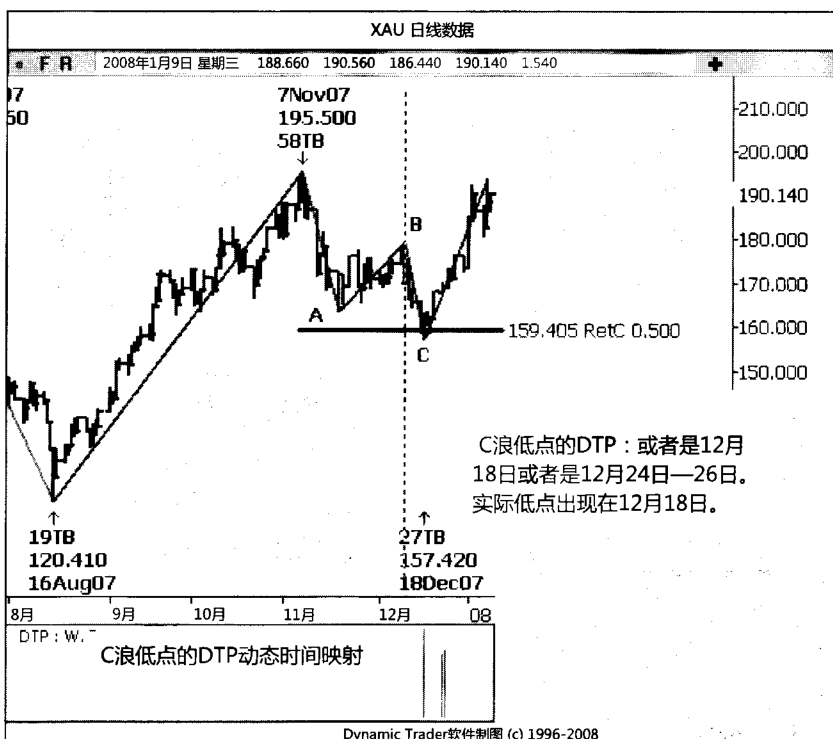


图5.23 C浪低点的DTP动态时间映射

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顺着主要趋势方向进行交易，这就是我们这么注重调整形态的原因。

我们可以用同样的方法去预测五浪趋势以及其他趋势形态结束的时间目标。我没有讲述预测趋势形态结束时间的动态时间策略，是因为它们包括更多映射种类和比率、映射所用的基本波段，也包括各种波段。如果没有动态交易者软件帮助您做这些映射，您就很难做成。因此我们不得不把预测趋势目标的动态时间策略先暂时放下，但是别失望，它们对于您将在后面几章中学习的从进场到出场的一整套交易计划而言，并不是必要的。

就像您在前面各种时间策略案例中看到的，如果把所有的时间映射都做出来，并保存在图上，那行情走势图将变得非常杂乱。动态交易者软件内置几种独特的时间映射工具，包括动态时间映射（DTP）报告。DTP动态时间映射工具可以做出您在本书中学到的各种时间映射和几个专门对付不同形态结构的映射，并在指标窗口中以柱线的形式显示结果。这些柱线代表潜在高点或低点最可能出

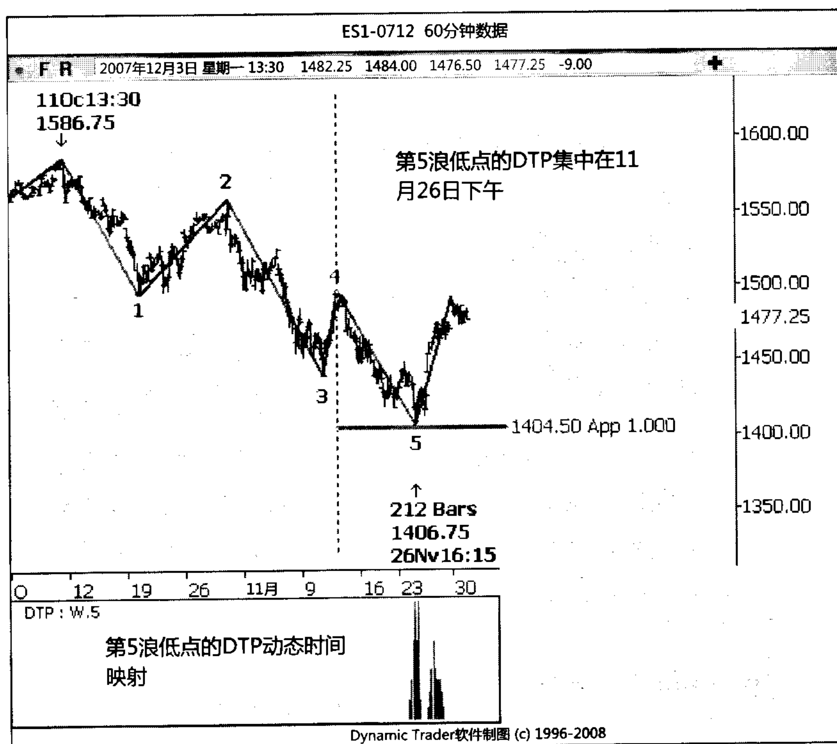


图5.24 第5浪低点的DTP动态时间映射

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958216088 免费开户 各种书籍下载请进:http://www.7help.net

现的日期。这些柱线综合了您已经学到的时间回撤、同向波段时间映射、高点—高点和低点—低点映射，还有一些别的映射，并以一个可视的标识体现最终结果。

图5.23是以前使用过的XAU案例，图中展示了C浪极点的动态时间映射。得分最高的日期是12月18日，如果我们逐个分析各个时间映射也能得出同样的目标时间。DTP报告使用的各种信息与您在本章中学到的是一样的，但是瞬间就能从这些数据中得出目标时间。

动态时间映射目标可以应用在任何形态结构中。图5.24是我们在第四章中用过的ES60分钟数据，当时是为了预测价格目标，这里展示的是对第5浪低点的DTP，得分最高的DTP是11月26日下午晚些时候，实际低点刚好出现在那个时候。

如果您想把动态时间策略融入到您的交易策略中去，用来研究各种市场状态，那么您可以查阅我们网站上的Dynamic Trader program。您不用它也能做我已经教您的东西，但是它可以帮您节省很多时间。

结论

在本章中，您学到了一些切合实际的时间策略，包括时间带和动态时间策略。每天使用它们将会使您的交易结果有一个很大的提高。

本书到目前为止，我们主要针对如何识别高胜算可建仓交易的市场状态。现在我们开始学习具体的交易执行策略，包括下一章的入场点选择和最初止损价定位。然后您将学到具体的出场策略和交易管理，这样就形成了一套从进场到出场的完整交易策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章

进场策略和仓位大小

在本章中，你会学习两种完全客观的进场策略，包括各种市场状态下的具体入场价位和最初保护性止损，还有每次交易可建立的最大仓位。客观入场策略是交易计划成功的关键。一旦做出交易决策，它们可以去除感情因素和犹豫不定的心态。掌握每次交易可用的最大仓位在您交易成功的道路上也是一个非常关键的因素。

到目前为止，您已经学习了分析高胜算交易机会市场状态的四大因素：多重时间结构动量、形态、价格和时间。这并不意味着每次这样的市场状态出现时，就要立即入场交易，它只是表明一个潜在的交易机会。

现在我们来制定执行交易的具体条件，包括入场价位和最初止损位。大多数情况下，对于潜在交易机会，市场都会给我们入场的机会，但是，市场没有出现预期走势，也没有达到执行交易的条件。

就目前您所学到的而言，虽然在识别最佳交易机会的过程中有一些主观判断，但交易入场策略是完全客观的。一旦市场状态达到了潜在调整结束或趋势反转的条件，就不要再多想，不要再做任何主观判断，而应直接应用客观的入场策略。

在本章中，您会学到两种具体的入场策略。入场前，它们都需要市场在提前预期的方向上运行。这是非常严格的。我不推荐在价格目标上进行买卖。市场继续突破目标价格带来的风险是非常大的。为什么交易入场前，不等到市场本身给出一些证据表明它就要在您预期的方向上运行呢?

一个入场策略必须具有一个具体的买/卖价位和相应的最初止损价位。您过去或许学过一些模糊不清的策略，它们有些说法像“你可以在这儿附近买入，把你的止损设在那儿附近”。这不是交易策

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

略，这是一个建议。您不能对经纪商下一个“在这个价位附近”的交易单。经纪公司不接受模糊或大约的交易单。他们只接受某一具体价格的交易单，这就是您要学习的：以市场具体状态为基础的实用、简单、有逻辑的入场策略。

止损位要设置在可以让高胜算交易机会消失的位置，这是设置止损位的关键。市场价格到达什么位置可以破坏高胜算可交易的市场状态呢？那就是设置止损位的地方。如果市场破坏了可交易的条件，那就没有持仓理由了，您要带着可接受的小额亏损尽快出局，而不是等到出现大幅亏损甚至毁灭性的亏损时再出场。

本章就是专门讲述入场策略的，它包括具体的入场价位和最初的保护性止损，但没有介绍在市场走势符合我们预期的情况下如何调整止损位，也没有说明出场策略。那些都是第七章的内容。对于本章中的大多数案例而言，我专注于具体的入场策略，而没有过多涉及相关动量、形态、价格和时间状态的细节。有些地方也说明了一些有关的细节，但是我们的焦点在具体的入场策略上。在后面一些章节中，当您学到从进场到出场计划一次交易时，我会把这些因素综合在一起向您展示分析过程。

本章中您也会学到其他一些完全客观的决策，包括每次交易的最大资金风险和最大仓位。

进场策略 1：追踪一根数据线进场和止损

追踪一根数据线高点（或低点）入场（Tr—1BH/L）是非常简单和符合逻辑的，它将会使您的交易顺利入场，并为之设置一个非常靠近的止损位。一旦反转条件成立，就开始追踪市场价格是否出现比前一根数据线的高点（或低点）高（或低）一个最小价格变动单位的情况，如果出现，就立即入场；把最初的保护性止损设置在超越入场前波段高点或低点一个最小价格变动单位的位置。

我们看一个案例，图6.1是XAU日线数据，截止到最后一根数据线，XAU已经到达50%回撤位，时间上接近100%低点—低点循环周期映射，而且出现了日线动量牛向反转。在前面的章节中，您已经学过其他几个预测支撑位的时间和价格映射，但是这里显示的仅是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

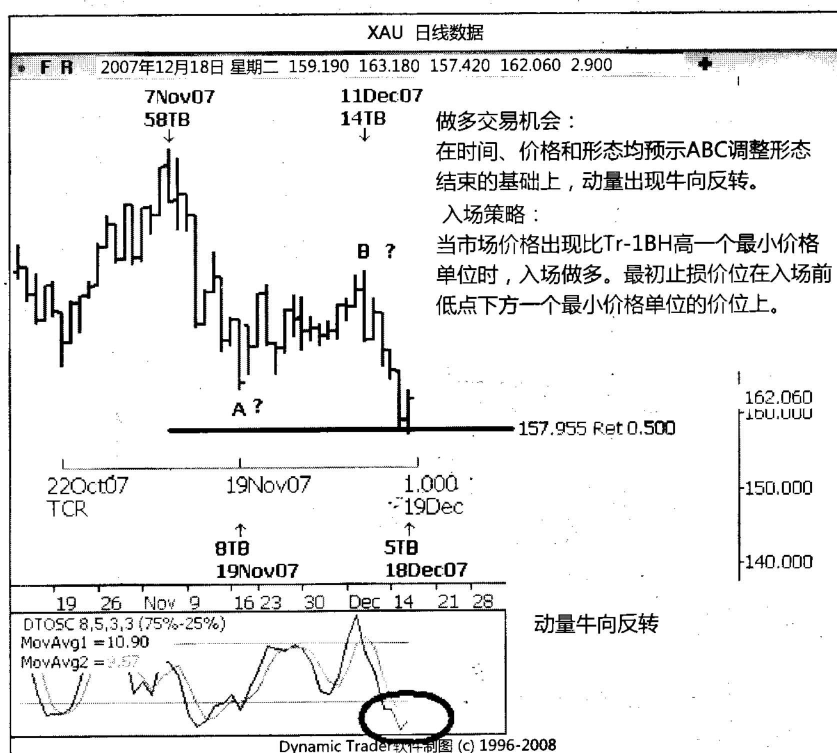


图6.1　准备随着一线高（Tr–1BH）做多入场

一两个映射，它们预示XAU正处于潜在C浪低点即将出现的状态。我们暂且假定大时间结构周线动量是超卖或正处于牛市状态，这些是随着小时间结构动量牛向反转考虑入场做多的大时间结构动量必须具备的条件。在第二章，我们学过如果大时间结构动量处于超卖状态，那下跌空间将是非常有限的，小时间结构动量反转后很可能就会出现大时间结构动量反转。大时间结构动量超卖状态预示着一个做多交易机会。

既然XAU正处于潜在C浪低点时间和价格目标位上，而且小时间结构日线动量已经出现动量牛向反转，那么进场策略就是立即准备在高于某一根数据线高点（Tr—1BH）一个最小价格变动单位的价位处入场，并把最初保护性止损位设置在低于进场前波段低点一个最小价格变动单位的价位处。

图6.2展示了最终结果，第二天，XAU突破前一天的高点，而且在随后的日子里继续上涨，没有触及止损位。到目前这一点上，我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:8502 书籍下载请进:http://www.7help.net

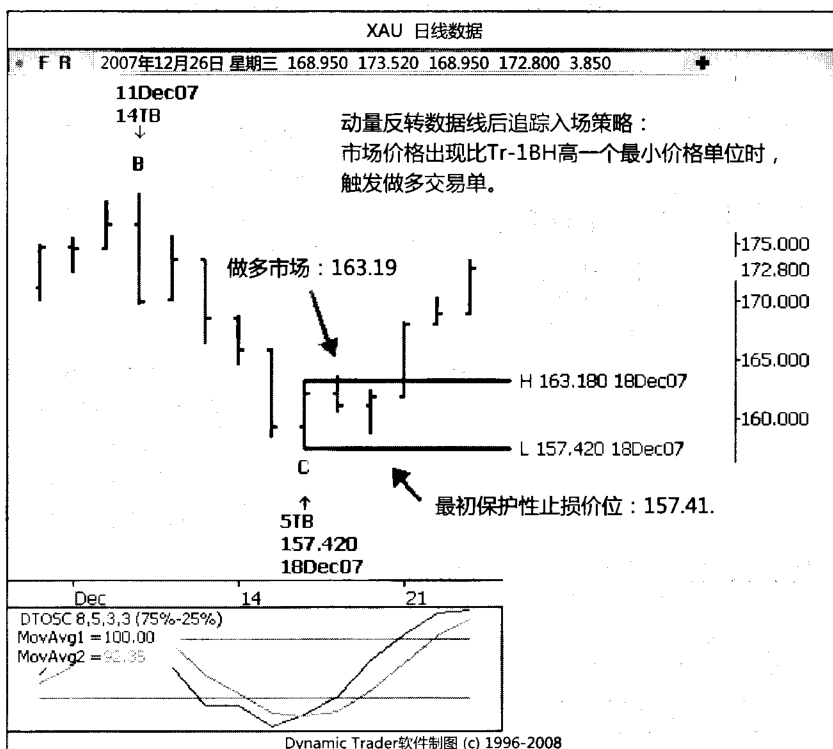


图6.2 在Tr-1BH上已经做多入场

们不再关心XAU怎么上涨，或者如何调整止损位，以及如何出场。现在我们关心的是：一旦出现反转，可交易条件成熟了，那我们要如何进场交易。

Tr-1BH（L）入场／止损策略非常简单，也非常符合逻辑。在交易入场前，市场必须在我们预期的方向上突破一根数据线的高点。并不是所有的具体入场时机都会出现在第二根数据线上，很可能在市场形成好几根数据线后，才会出现突破前一根数据线高点或低点的情况，并因此触发交易单入场。图6.3是一个动量熊向反转的特写镜头，展示了如何追踪Tr-1BL直到最终入场。

数据线1就是出现动量熊向反转的数据线，从第二根数据线开始，一个价位低于前一根数据线低点一个最小价格变动单位的做空交易单就开始被输入交易软件，但第二根和第三根数据线都没有突破它们前一根数据线的低点，直到第四根突破Tr-1BL（这里是第三根），从而触发做空交易单，建立了空仓。最初保护性止损位设置在高于第三根数据线高点一个最小价格变动单位的价位，第三根数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218988 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

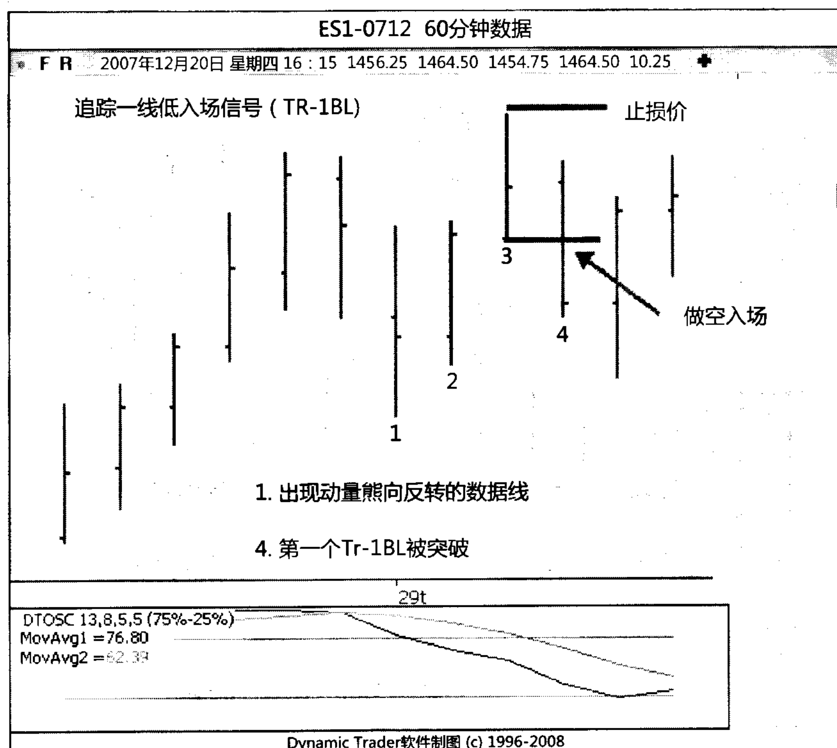


图6.3 追踪Tr-1BL入场策略

据线高点是从动量熊向反转以来市场出现的最高点，也是最近的波段高点。

随着小时间结构动量熊向反转，只要动量处于熊市状态并且没有到达超卖区，Tr-1BL入场策略就会一直持续追踪，直到交易入场。如果在真正入场前，动量出现牛向反转或到达超卖区，则入场计划立即取消。小时间结构动量状态不再符合做空入场条件。因此，真正入场前，市场可能已经出现好几根数据线。Tr-1BL（H）策略的优点就是如果市场没有立即开始在预期方向上运行，则相对于随着动量反转立即入场来说，入场位通常是一个更好的位置和/或更少的资金风险。

图6.4展示了一个在实际交易入场前，入场计划被取消的情况。数据线1是出现动量熊向反转的第一根数据线。在应用Tr-1BL入场策略时，在接下来的三根数据线内，都没有出现突破前一根数据线低点的情况，因此没有做空单真正入场。在四根数据线后，动量出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

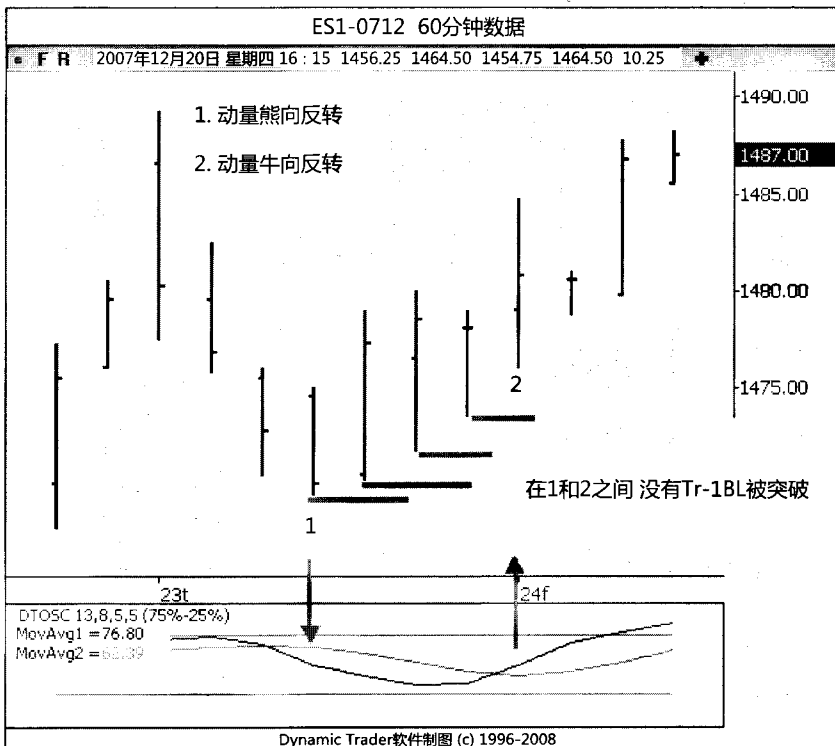


图6.4 追踪Tr-1BL入场计划随着动量牛向反转被取消

现牛向反转，取消了做空交易计划。如果大时间结构动量仍然处于熊市状态，且没有到达超卖区，则在小时间结构动量出现下一个熊向反转时，才会再次形成一个做空机会。

截止到图6.5的最后一根数据线，在潜在第5浪低点目标位上，60分钟动量出现一个牛向反转。我们假定大时间结构日线动量处于牛市状态或超卖区，则这样随着小时间结构60分钟动量牛向反转，就可以考虑一次做多交易。我们开始用一个限价买单去做多，触发价位高于前一根数据线高点一个最小价格变动单位，本例中是1406.50。如果波段低点被突破，则前面的反转就不是一个有效的反转，就失去了做多交易的基础，交易条件就不存在了，当然也就没有理由去做多了。

如果做多交易单在1431.25处被触发，则止损位必须设置在1406.50（低于波段低点一个最小价格变动单位），这样每手合约预估亏损是24.75。止损位不能设置在距离入场位更近的价位，这是因为只有市场突破波段低点才能破坏做多交易的条件，而不是突破任

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 [illegible] 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

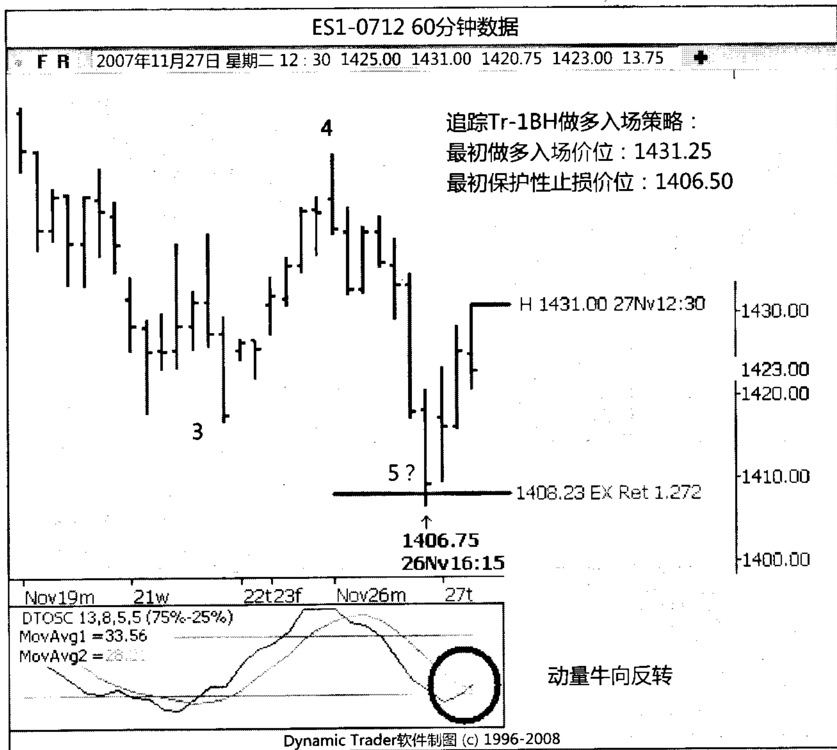


图6.5 随着Tr-1BH做多入场交易

意一个在入场位和波段低点之间的价位。每手24.75点的预估亏损是一个比较大的预估亏损，进行大杠杆化期货交易的交易者（包括我）或许不会接受这么大的风险。我们不能决定入场价位、止损价位或者最初资金风险，这是由市场通过数据线的价格范围决定的。我们不能控制交易机会潜在的风险，我们能控制的是：是否接受这种风险和仓位大小。在本章的后面内容中，您会学到如何客观地确定每次交易的最大资金风险和仓位大小。

对于本例中不可接受的资金风险（指较大的止损空间）有两个解决方案。第一个是：一旦在60分钟数据上出现交易机会，则您可以关注更小的时间结构像15分钟数据，在60分钟交易机会出现以后，开始等待15分钟交易机会，但是不能确保15分钟线上一定会出现交易机会，只能说，如果有机会，那它的资金风险就很可能是比较小的。第二个是：您可以使用较小的杠杆或者不用杠杆进行ETF基金交易，就像SPY代表的S&P指数基金一样。这样您就可以充分利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218098 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

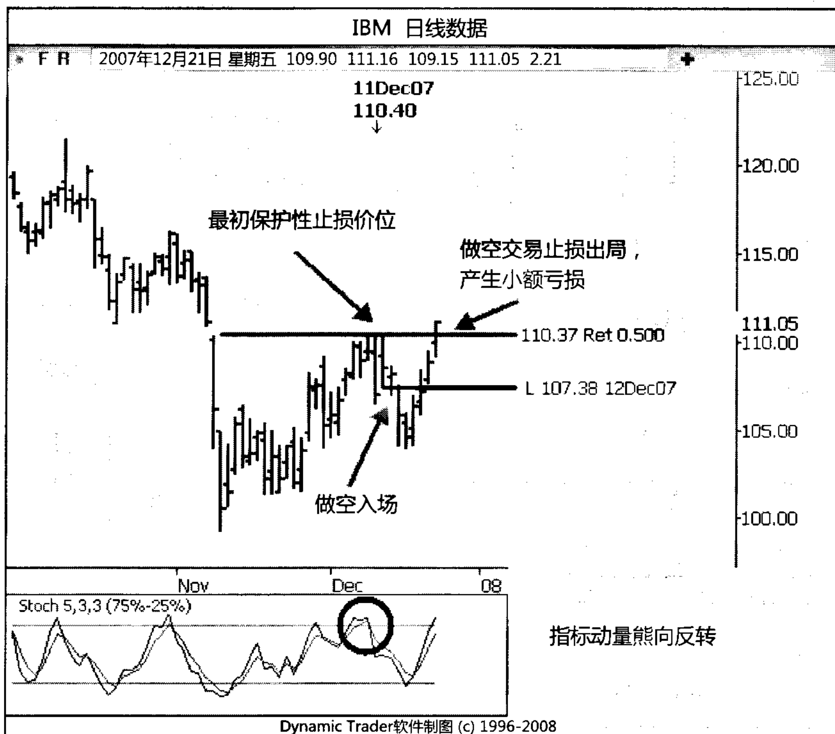


图6.6 做空交易止损出局，产生小额亏损

用已经识别出的交易机会，在一个无杠杆或低杠杆化的品种上采用较小的资金风险进行交易。在后面的章节中，会有更多可选择的市场品种，但是现在，我们来继续关注入场策略。

图6.6是IBM日线数据。假定大时间结构周线动量处于熊市状态或牛市超买状态，这样随着小时间结构日线动量熊向反转就有了一个做空机会。在12月中旬，Stoch日线动量出现熊向反转，价格同时到达50%回撤位，两天后，IBM突破Tr-1BL，触发做空交易单，最初保护性止损位设置在高于入场前波段高点一个最小单位的价位处，几天后，这个做空交易止损出局，产生了一个小额亏损。

对于Tr-1BL（H）入场策略，入场价位和最初保护性止损位是完全客观的。优点是入场位通常非常接近出现反转的数据线，而且资金风险通常非常小。

如果一次交易止损出局，那只要可交易的市场条件一直存在，就可以继续沿用同样的策略。在这个IBM的案例中，只要大时间结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/ 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

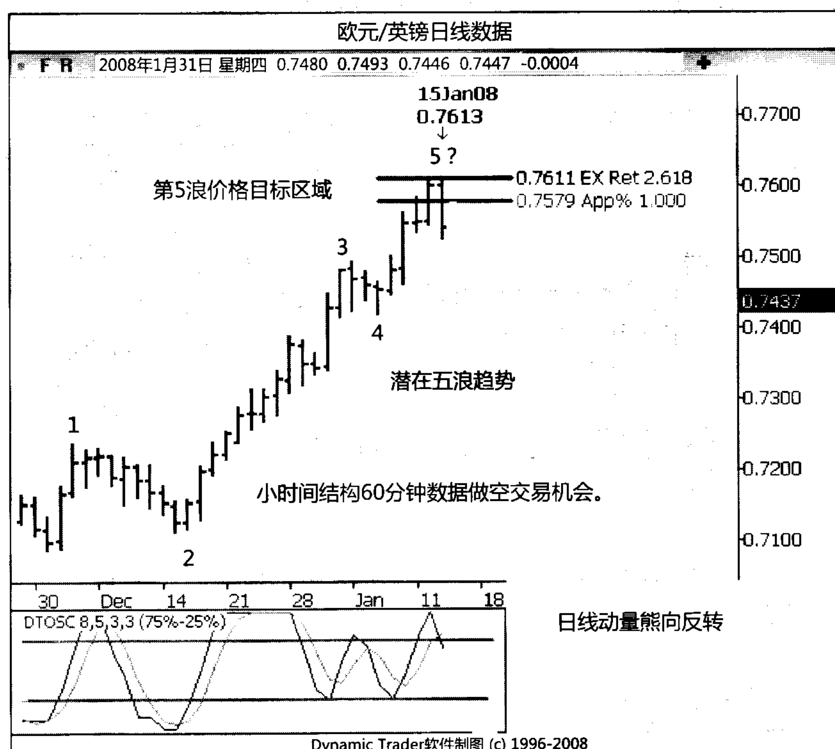


图6.7 大时间结构日线数据出现做空交易机会

构周线动量仍处于熊市状态或牛市超买状态，那么下一个日线动量熊向反转就是另一个做空交易机会。IBM依旧显示出正处于调整性反弹状态，因此任何日线动量高点可能都是由于调整形态达到最后的次级波段高点而导致的。

图6.7是欧元/英镑日线数据，它已经到达第5浪价格目标区域。截止到1月15日图上最后一根数据线，日线动量出现一个熊向反转。入场策略是到60分钟数据上去入场做空交易。

图6.8是1月15日—16日的60分钟数据，刚好是大时间结构日线动量出现熊向反转以后的区间。1月16日早晨，欧元/英镑触及61.8%价格回撤位，而且距离100%时间回撤点就几根数据线，向上的形态具备所有调整特征。60分钟动量出现熊向反转，意味着做空机会出现，开始在60分钟线上应用Tr-1BL入场策略，两个数据线后，Tr-1BL被突破，触发做空交易入场，最初保护性止损位在高于调整高点一个最小单位的价格处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

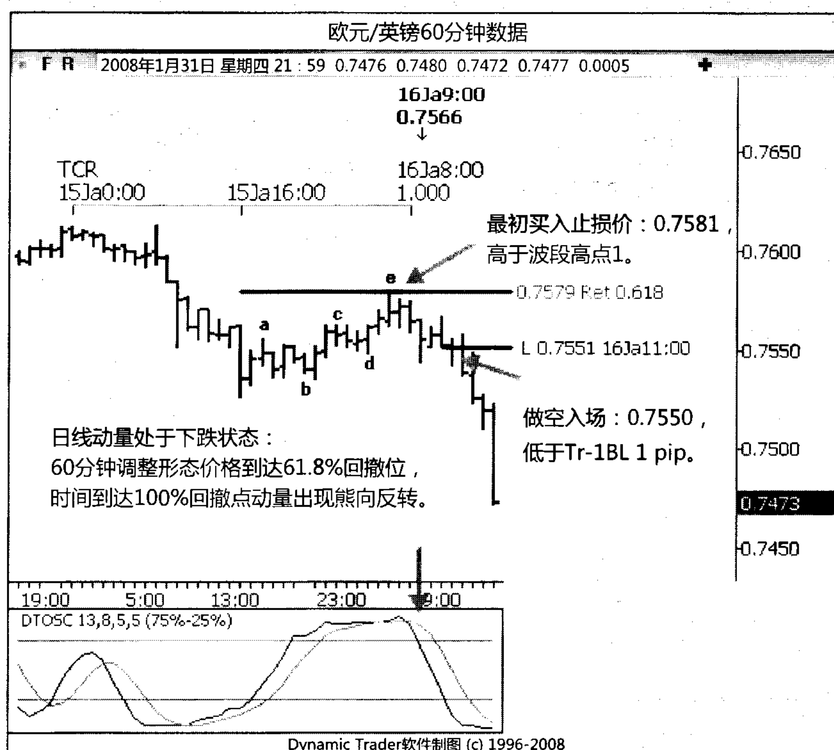


图6.8　追踪60分钟Tr-1BL做空

如果您想用实际资金进行交易，那您就要交易大趋势。或许没有比外汇交易市场更具有趋势的市场了。顺着大趋势在周线/日线上找机会进行交易。为点数（points）而交易，不是为最小的波动单位（tick），或者对于外汇市场，为pips而交易。图6.9是欧元/美元周线数据，截止到图上最后一根数据线，周线MACD在信号线下出现一个较短的柱线，这是一个牛向反转信号。既然MACD没有超买（OB）和超卖（OS）区域，那我们不得不在考虑交易机会前等待这种动量反转信号。

在一个潜在调整形态中，价格已经三次测试38.2%价格回撤位，传统图表主义者和波段交易者会等待高点突破的机会去做多。这需要一个宽幅的止损区间。用双重时间结构动量可建仓条件和Tr-1BH入场策略，可以在只有狭窄止损区间的基础上入场做多交易。如果欧元/美元没有继续牛市趋势，则亏损将会是非常有限的。

图6.10是小时间结构欧元/美元日线数据，周线动量牛向反转出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:9582188 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

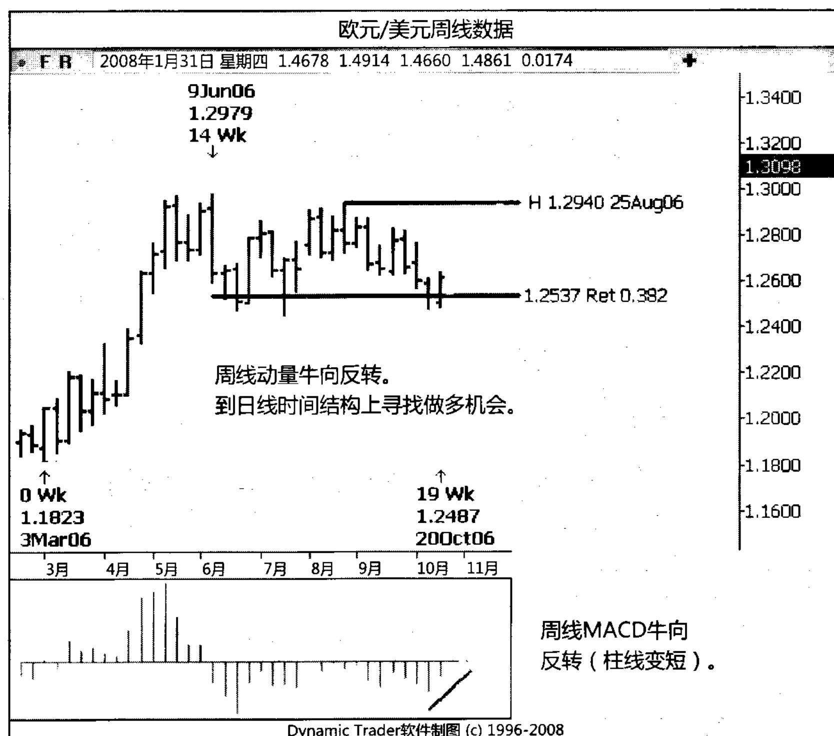


图6.9 大时间结构周线数据出现交易机会

现在10月20日结束的那一周。我已经在10月20日日线的上面做了标记。客观的入场策略是只要周线动量保持牛市状态，就随着日线出现动量牛向反转开始追踪Tr–1BH入场交易。10月20日后第三天，日线MACD动量出现牛向反转（信号线上方出现较长柱线）。接下来的一天，突破了第三天的高点，做多入场，止损位在低于牛向反转前波段低点一个最小单位的价位处。外汇经常具有持续的趋势，时间长达几周到几个月。对于高收益低风险的交易机会来说，使用周线和日线是比较理想的时间结构组合。外汇ETF可以用来做小杠杆或无杠杆的长线交易。

Tr–1BH（L）入场策略是非常可观的，实际建仓时通常具有最小的资金风险，但盈利潜力却非常大。如果市场不在预期方向上突破Tr–1BH（L），则交易就不会真正入场，而且在交易入场前，就已经知道最初资金风险，这是由于这个入场策略严格定义了具体入场位和止损位。如果止损区间太大，则会难以接受，要么采用更小时间结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218098 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

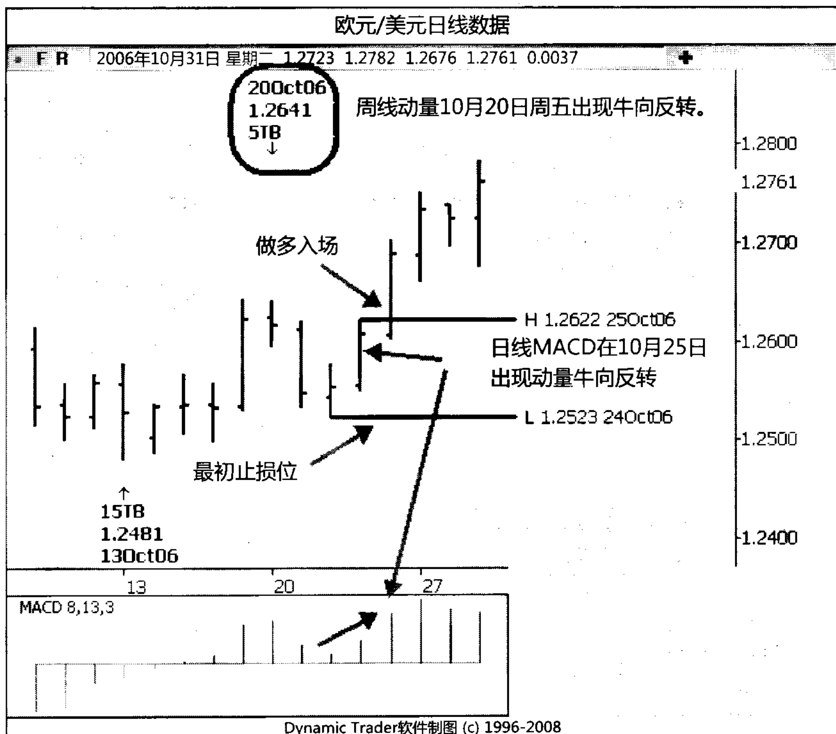


图6.10 追踪Tr-1BH入场

去做交易，要么交易最小杠杆或无杠杆的关联市场品种，如ETF或共同基金，用它们来代替期货合约或高度杠杆化的外汇市场。

如果市场没有在反转后立即在预期方向上运行，并突破Tr-1BH（L），则交易或许会在几个数据线后入场，非常可能的是抓住一个更好的入场价位或更小的止损空间。如果小时间结构动量出现与大时间结构动量方向相反的动量反转破坏了可交易的市场条件，那么直到下一次可交易机会出现才能去考虑入场。

前面大多数案例展示的都是成功的交易：交易顺利入场，市场在预期方向上运行。目的是为了让您学习入场策略，并针对每种情况，掌握确定具体入场位和止损位的方法。在实际交易中，您会碰到很多次亏损的交易：交易顺利执行后，市场立即掉头，迫使您止损出局。但是亏损是比较小的，而潜在利润则是比较大的。另外，也会有很多交易机会出现后，市场却没有给您入场机会，就像本章开始的时候展示的案例。在下一章中，您会学到止损调整和出场策

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

略，去管理整个从入场到出场的交易过程，希望您充分利用大部分趋势交易机会。

下面我们看看第二种入场策略：波段入场。



进场策略2：追踪波段进场和止损

概念是比较重要的，在行动前必须把概念搞清楚。具体到波段入场策略，市场必须在预期方向上运行，且突破波段高点或低点，然后才入场交易。这与追踪Tr-1BH（L）入场策略的理念是一样的。最初市场必须具备的可交易市场条件与追踪Tr-1BH（L）入场策略也是完全一样的，即双重时间结构动量、价格、形态和时间状态都必须预示调整形态即将结束或趋势反转即将出现。对于做多交易，大时间结构动量要么处于牛市状态，要么处于熊市超卖状态；或者对做空交易，大时间结构动量要么处于熊市状态，要么处于牛市超买状态；同时小时间结构在大时间结构动量方向上出现动量反转。一旦这些高胜算收益的市场条件成立了，则波段入场策略就需要市场在预期趋势方向上突破波段高点或低点。

使用波段入场（SE）策略，止损空间通常大于Tr-1BH（L）入场策略，这是由于入场位通常与最初保护性止损位距离较远，好的一方面是，SE策略通常具有较高的成功率。这就是说每一种入场策略都不可能鱼和熊掌兼得，一个入场策略随着小时间结构动量反转很快能够入场，成功率低一些，但止损空间较小；另一个入场策略具有较高的成功率，但止损空间较大。

不要把波段入场策略与波段交易混淆在一起。波段交易在过去的几年中已经成了一个流行词汇，却没有代表任何具体的策略。纯粹意义上的波段交易是指顺着趋势方向在波段新高点处做多，或在波段新低点处做空。在强劲趋势市场状态下，是一个非常好的策略，但是如果最近波段是趋势的最后一浪或市场进入一个波段震荡区域您就惨了。对于本书中您学到的波段策略，它是在市场具备条件的前提下小时间结构上形成动量反转后，次级波段极点被突破时才真正入场，这就缩短了最初止损空间。

我们看一个应用波段入场策略的案例。图6.11是标准普尔迷你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

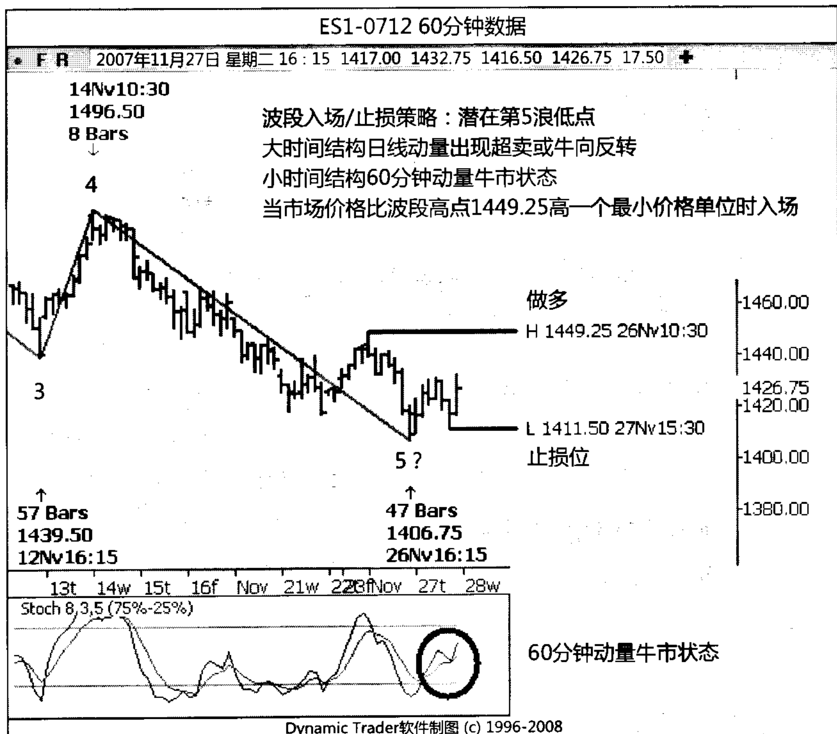


图6.11　追踪波段做多交易

股指期货合约（ES）60分钟数据。图中低点是潜在第5浪的低点，为了看得清楚，我没有在低点附近展示时间和价格目标，这些目标预示着目前市场可能就在第5浪极点附近。大时间结构日线动量是熊市超卖状态，随着小时间结构60分钟动量牛向反转可以考虑做多交易。动量熊市超卖状态预示着下跌空间将是非常有限的，随着小时间结构动量下一个牛向反转很可能出现价格牛向反转。图上最后一根数据线是11月27日场内实盘交易的最后一根，对于非场内实盘数据，因成交清淡我们不予考虑。ES60分钟线已经动量出现牛向反转。第二天的波段入场位就是高于前一个波段高点一个最小单位的价位。如果能够入场，则最初保护性止损位就在低于入场前波段低点一个最小单位的价位。

我们不知道市场是否会继续上涨，并突破波段高点。说不定它会继续下跌，或者来回震荡。但我们确实知道的是截止到11月26日，ES正处于潜在第5浪结束的位置，对波段高点的突破就能确认第5浪低点已经出现。如果ES突破波段高点，那它就会破坏整个熊市趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ:[illegible]8 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势形态，我们就有了做多的理由。我们把这称为形态反转信号。如果情况确实如此，由于ES熊市趋势持续时间已经超过5周（图中只显示一部分），那接下来的反弹应该至少持续2~3周。

如果交易单正式入场了，那么最初的止损空间就是相当大的，因此对于较小的账户资金做杠杆化的期货交易，具体到这个交易机会来说，可能是不合适的；但是这个机会对于非杠杆化交易的SPY（S&P ETF）或S&P指数共同基金而言，却是非常理想的。这个日线/60分钟线交易机会的优点是交易者可以使用日内60分钟线去识别具体的波段入场位，却没有必要盯盘一整天，这是由于即使在正常的交易时段后，仍然可以输入价位在1449.50的限价买单。如果第二天限价买单被触发入场了，那价位在1411.25的保护性止损单就可以被自动输入。大多数交易软件都有一个“如果这个发生，那么就做那个”的附加条件下单工具。如果ES第二天没有突破波段高点，那限价买单当然就不会被触发，这样的话，第二天晚上交易者就可以看看波段入场的条件是否依然存在，并据此为接下来的一天输入新的限价买单。

如果交易者第二天可以盯盘，则更小的时间结构15分钟线就可以被用来执行波段入场策略，这并不意味着您不得不盯盘一整天。可以设置警铃，在15分钟动量牛向反转出现时马上提示您，然后您可以确定波段高点或低点，并输入限价买单来执行交易。

图6.12是ES15分钟数据，展示的区间就是从11月26日60分钟线出现高点开始的，最后一根15分钟数据线是在11月27日下午晚些时候出现的，这时候形成了15分钟动量牛向反转，再加上日线和60分钟动量都处于牛市状态，这就形成了一个三重时间结构动量上的可交易机会。ES曾经跌到过78.6%回撤位，我们不知道它是否会上涨，并突破15分钟波段高点：1431.50。我们知道的是11月26日的低点很可能就是第5浪的低点，而且两三周内这个低点应该不会被突破；现在随着日线和60分钟动量出现牛市状态，15分钟波段高点被突破将预示着趋势要反转，而且很可能开始一个新的牛市趋势。如果在15分钟线上按照波段入场策略建立一个多头仓位，那么最初的止损空间将比在60分钟线上用11月26日高点突破建仓的止损空间小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218098 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

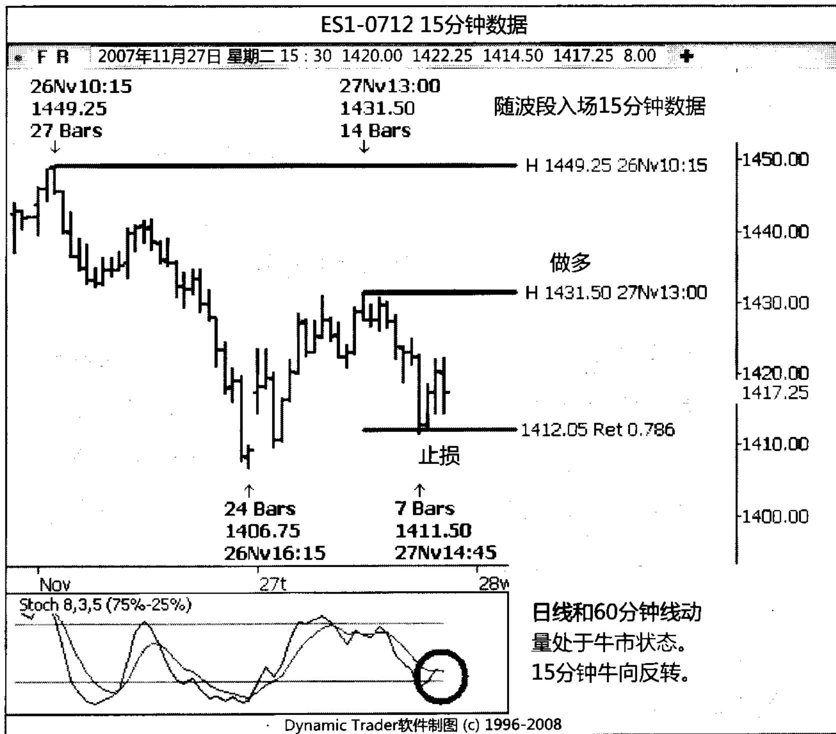


图6.12 在15分钟数据上追踪波段入场交易

很多。

要在15分钟线上识别交易机会，并确定波段入场价位和止损位，这就要求交易者能够盯盘观察。再次说明，这并不意味着坐在电脑前一整天。确定入场的最后条件是15分钟动量牛向反转。在您的交易软件上设置一个动量反转警铃，把计算机的声音调大，您就可以放心地去做您别的事（要在能听到提示音的范围内）。如果出现提示音（15分钟动量牛向反转），那您就要看一下市场走势，确定准备作为波段入场位参考的波段高点和准备作为止损位参考的波段低点，然后输入限价买单和附加条件的止损单，这些都做完后，您就可以离开电脑了。您已经找到了下单需要的所有信息，而且也下完单了，市场要么触发限价买单，要么不触发它。

图6.13是一直到2007年10月高点的IBM周线数据，IBM已经出现五个明显的上涨波段，低点在2006年7月，市场走出一个潜在的五浪趋势形态。我们不知道在2007年10月是否已经出现第5浪高点，但是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

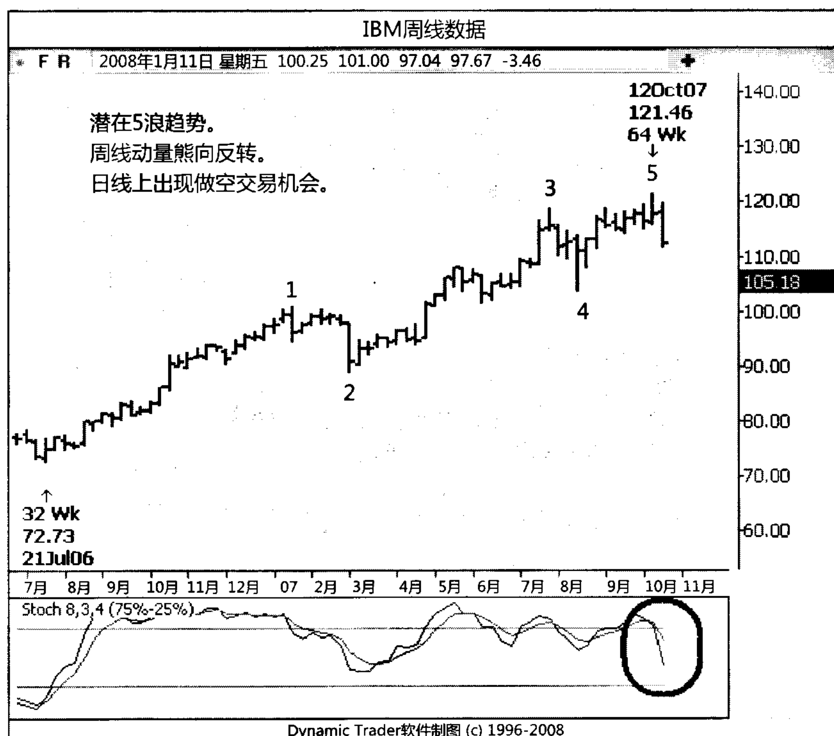


图6.13 大时间结构出现做空机会

如果时间和价格映射预示市场很可能就在这种状态，那么我们就要寻找市场时机，要么退出多头仓位，要么开空仓，这是因为如果五浪趋势结束，则接下来的下跌走势至少会持续几个月。截止到最后一根周线数据，周线Stoch动量已经出现熊向反转，可以在日线上找机会按照波段入场策略进行做空交易了。

图6.14是在2007年10月高点附近的IBM日线数据，在10月19日形成的周线数据，上周线动量出现熊向反转，但直到10月31日IBM才出现一个日线Stoch动量熊向反转。IBM曾经在100%时间回撤点上（7个交易日下跌，7个交易日上涨）触及50%价格回撤位。从10月22日低点出现的上涨形态以波段重叠的方式预示了潜在调整形态，如果IBM突破波段低点，则第5浪很可能已经结束了，熊市趋势如果不持续几个月，那也得持续上几周。

大多数股票交易者白天都有别的工作，不能整天坐在电脑前观察市场波动。周线和日线数据是您长线交易股票所需要的信息，关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

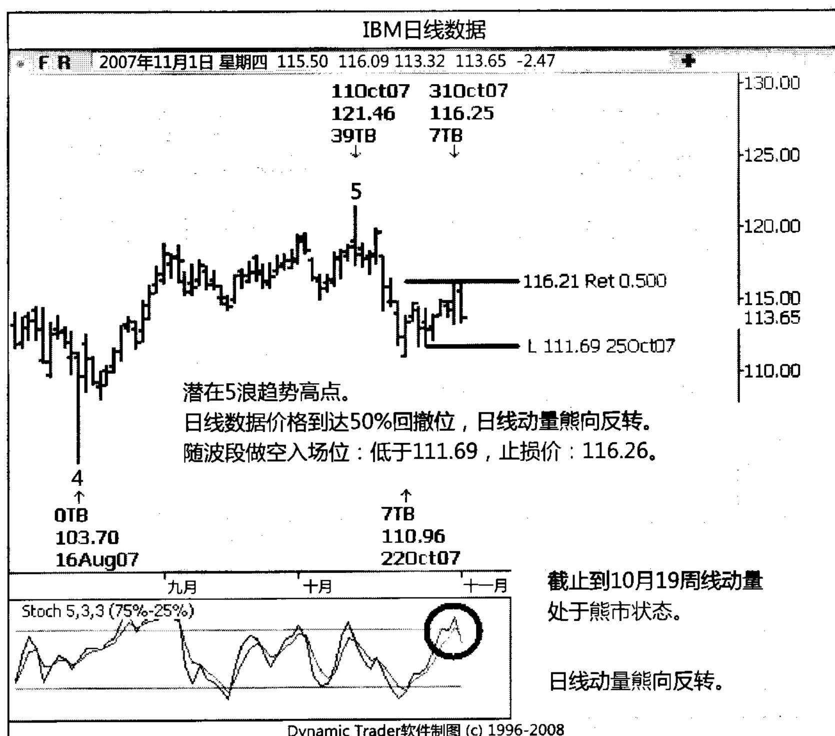


图6.14 随波段入场做空机会

于这一点，对于追踪几周或几个月的潜在趋势而言，别的市场也可以。在这个IBM周线/日线的案例中，如果一个五浪趋势已经在10月高点结束，则最小的预期是市场出现一个在时间和空间上大于2006年10月低点以来任何一次调整的下跌走势，这真是一个理想的做空时机。如果您厌恶做空交易，那么就赶快找一份别的工作，因为您确实没有把自己当做一个交易者，市场趋势上上下下，一个真正的交易者要充分利用这两种趋势。

包括日内交易的超短线交易要如何进行呢？要采用的交易策略是完全一样的。图6.15是ES1月17日15分钟数据，最后一根数据线是11：15开始出现的数据线。大时间结构60分钟动量处于熊市状态，随着小时间结构动量熊向反转只有做空交易应该被考虑。在11：15数据线之前，15分钟动量出现两次熊向反转，一个就在超卖区上方一点，一个在超卖区内。没有一个可以开始做空交易。到11：15数据线处，ES15分钟动量到达超买区，在更小的时间结构5分钟上可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

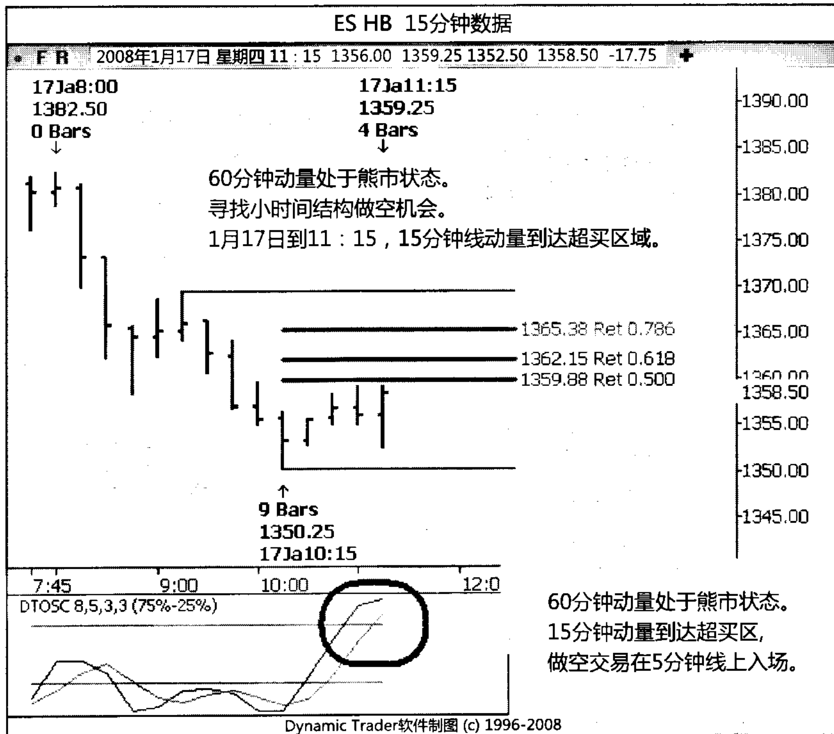


图6.15 15分钟数据上出现日内交易机会

寻找做空机会。我建议日内交易采用三重时间结构，以便寻找到最好的机会。本例中，60分钟动量熊市状态，15分钟动量超买，因此5分钟动量熊向反转就把三重日内时间结构放到了一个可以进行做空交易的动量状态上。

图6.16是1月17日的5分钟数据，与前面展示15分钟数据的日期是同一天。在这张图的上部有一个日期/时间标识指向11：15的5分钟数据线，这时的15分钟动量是超买状态。几根5分钟数据线后，5分钟动量出现熊向反转，形成了一个可以应用波段入场策略的做空机会，入场位在低于波段低点1356.25一个最小价格变动单位的价位处，在随后的一根数据线上，做空交易入场了，最初保护性止损位在高于入场前波段高点1362.75一个最小单位的价位处。

在这个案例中，ES一整天都处于一个持续下跌的趋势中，截止到图中最后一根数据线，只有两个小幅调整。然而，短期15分钟和5分钟动量只在第二次调整上确立了一次做空机会，前面都一直没有进行做空交易，这有点让人心烦，毕竟大时间结构60分钟动量在开盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

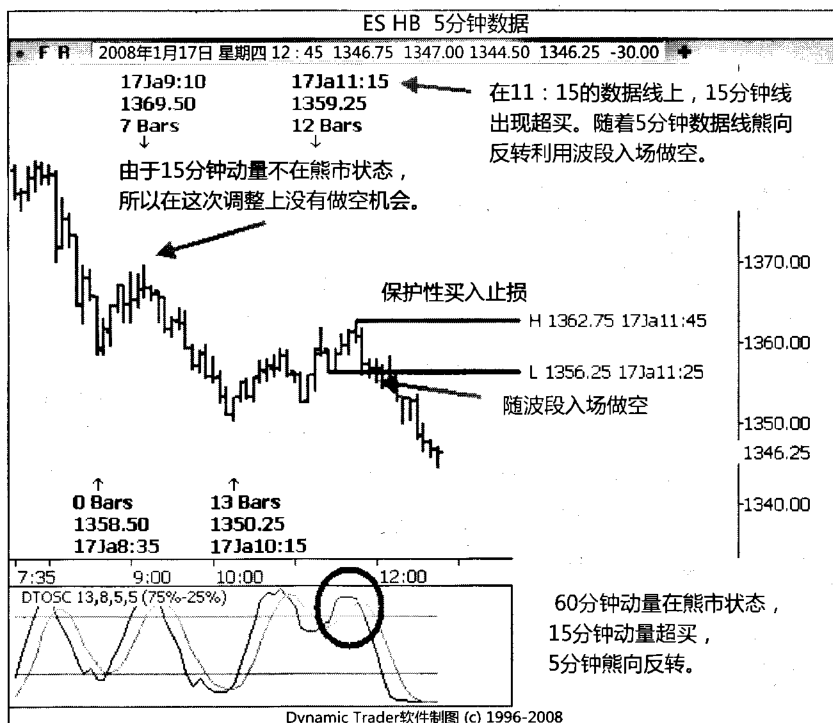


图6.16 日内交易：5分钟数据上随波段入场做空

时就已经预示了下跌走势。但是如果小时间结构动量没有在多重时间结构的基础上出现高胜算可交易机会，那么就不应该入场交易。在知道市场走势以后，做一个事后的假想交易者总是很容易。但交易决策是基于最后一根数据线做出的，而您永远不可能提前知道市场要怎么走。如果您没有耐心和纪律去按计划等待高胜算收益的机会，那您就不是一个交易者。您是一个不遵守安全规则的游戏玩家，您最终会把您的交易资金贡献给那些有耐心守纪律的积极交易者。学聪明点，计划您的交易，交易您的计划，给您自己多一点的成功机会。

波段入场策略是第二种入场策略，可以应用于任何市场、任何时间结构、任何状态。永远不要在目标位进行买卖。坚持在市场顺着预期方向运行时才入场交易，相信您的交易结果会有很大的改善。

仓位大小

资金保护是长期交易成功的关键。几乎每一个人都知道赢得多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/8 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大比例的利润才能抹平一个多大比例的亏损。一个20%的亏损需要25%的盈利来扳平。一个50%的亏损需要100%的盈利才能弥补回来。要想从市场中把大幅亏损补回来，就需要您盈利更多。

太多交易者因为幻想用重仓赢大利而在市场中惨遭不幸。那纯粹是个白日梦。重仓可以导致巨大亏损，而且很难恢复。您可能会有这样的时候，您觉得您抓住了市场的神经，每一种技术分析不论是从长期看，还是从短期看，都表明一个大趋势来了。您打破一切常识性的风险规则，准备放开止损空间用您的账户奋力一搏，市场在对您不利的方向上运行，您已经产生相当大的亏损，却坚持认为这是一个补仓的机会，随即在一个更有利的价位增加了更多仓位。您知道这故事的结局，市场并没有停下对您不利的脚步，您要么带有巨亏出场，要么在您再没有资金追加保证金的时候，被经纪商强行平仓。

不论是从经济上还是从情感上，大幅亏损都是很难恢复的。成功交易者总是设置一个比较接近的止损位。如果止损出局，则亏损是可以接受的。保护本金和减小亏损是至关重要的，就是这么简单。假定您每一次交易都可能产生亏损，那就永远不要在任何一次交易或一组交易上冒过大的风险。

最好的职业交易者盈利的交易次数占总交易次数的比例很少大于50%。那是对的，长期成功的交易者的亏损次数通常要比盈利次数多一些。大多数业余交易者就是不接受这个现实，这就是为什么他们在任何一次交易中不严格限制潜在亏损的原因。听好了，读者朋友们，如果您的盈利交易次数比例大于50%，那么您就是交易者中的精英。如果您善于交易，那您的盈利次数比例应该在30%~40%左右。这就是为什么要绝对地、积极地、毫不怀疑地保持亏损交易的亏损相对较小，盈利交易的盈利相对较大，您才能获得交易成功的原因。除此之外，再没有别的方式能让您交易成功。

到目前为止，您已经学习了如何确定可交易机会及具体入场位和止损位，因此在交易入场前您已经确切知道每手仓位的资金亏损风险。现在您要学习对每次交易或所有仓位而言，什么是最大的可接受资金亏损风险。

我使用资金风险去定义在亏损交易上亏损掉的美元数量。大多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数交易培训师称它为风险。风险是一件事情发生的可能性，与美元数量没什么关系。对于可能亏掉的美元数量来说，风险不是一个确切的词，资金风险比较确切一些。然而，既然风险已经变成一个与可能亏损掉的美元数量有关的词汇，也已经成为一种习惯，那我也会经常使用这个词。

我们转入正题，开始学习每一个成功交易者在实践中使用的资金风险。每一次交易的最大资金风险必须相当小，每手最大资金风险将决定最大仓位。

有很多复杂方法可以确定仓位大小，但最简单的就是最好的。当我在20世纪80年代中期开始交易时，江恩的教材是我的主要导师。其中有一条江恩准则就是永远不要在一次交易上冒超过10%资本金的风险。那条准则经常被后人重复。这么多年来，我有很多昂贵的教训表明每次交易10%的风险是太大了。职业交易者在每一次交易上仅冒很小的风险，对于各种仓位的组合来说，其最大风险也是一个比较小的数字。每次交易最大3%的资金风险和对于所有仓位来说最大6%的资金风险是普遍接受的标准，而且是一个比较好的标准。

最大风险是账户所有可用资金的一个百分比数据。如果您的可用资金是20000美金，则每次交易的最大资金风险应该是600美元（20000×3%）。所有仓位的最大资金风险应该是1200（20000×6%）美元。就是那么简单。如果您不顾这些风险限制，则您正在与成功背道而驰，您对待交易的态度也是一种非常不负责任的态度。

大多数交易者对于每一个月也都有一个最大亏损限制。如果亏损达到最大极限，他们就会停止交易一个月。最大月度亏损比例不应该超过10%。如果在不到一个月的时间内，已经平仓的交易导致了10%的亏损，则在这个月接下来的时间内，都要停止交易。可能是您也可能是您的交易计划需要休整一段时间。下个月市场同样是有机会的，歇一阵吧。

最大仓位大小是每手最大初始资金风险的一个函数。首先，计算占可用账户资金3%比例的最大资金风险，然后根据入场位和最初保护性止损位计算每手的最大初始资金风险，最后用最大资金风险除以每手最大初始资金风险就能得到本次交易的最大仓位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

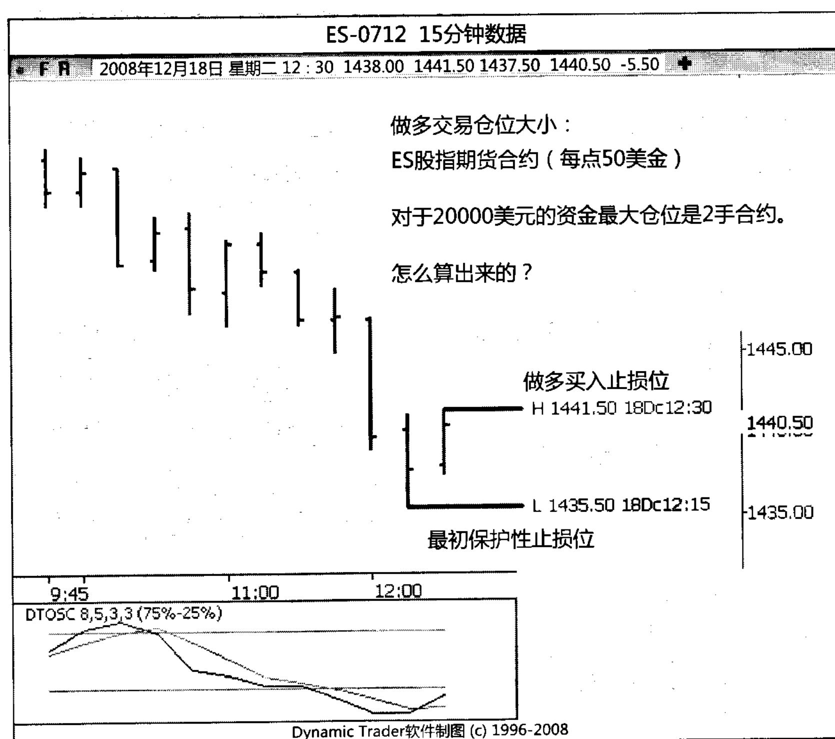


图6.17 计算仓位大小

图6.17是ES15分钟图。我们假定S&P截止到图上最后一根数据线，已经出现可以考虑做多的机会。随着15分钟牛向反转如果采用Tr−1BH入场策略，则限价买单的价位在1441.75，高于前面一个数据线高点一个最小单位。如果ES上涨，那它就会触发限价买单，最初保护性止损位在1435.25，低于前一个数据线低点一个最小单位。在交易单被执行前，我们知道入场目标位和止损目标位。我们不知道它是否被触发，但是如果被触发，我们知道具体入场是在什么价位，止损位应该设置在什么地方。我知道市场可能跳空高开或低开直接穿越限价买单和限价止损的限价，实际入场价或止损价不一定就是限价单的限价；但在成交量较大的活跃市场中，不会经常发生这种事，我们对此确实是没有任何控制力的。

每手合约的资金风险是6.5点（1441.75−1435.25）或325美元（6.5×50）。如果您有20000美元可用资金，那最大的仓位是多少呢？20000的3%是600美元，600除以325后取整，答案是2手。这次交易您最多可做2手。如果您的做多交易单的仓位大于2手，那您就不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 相约籍下载请进:http://www.7help.net

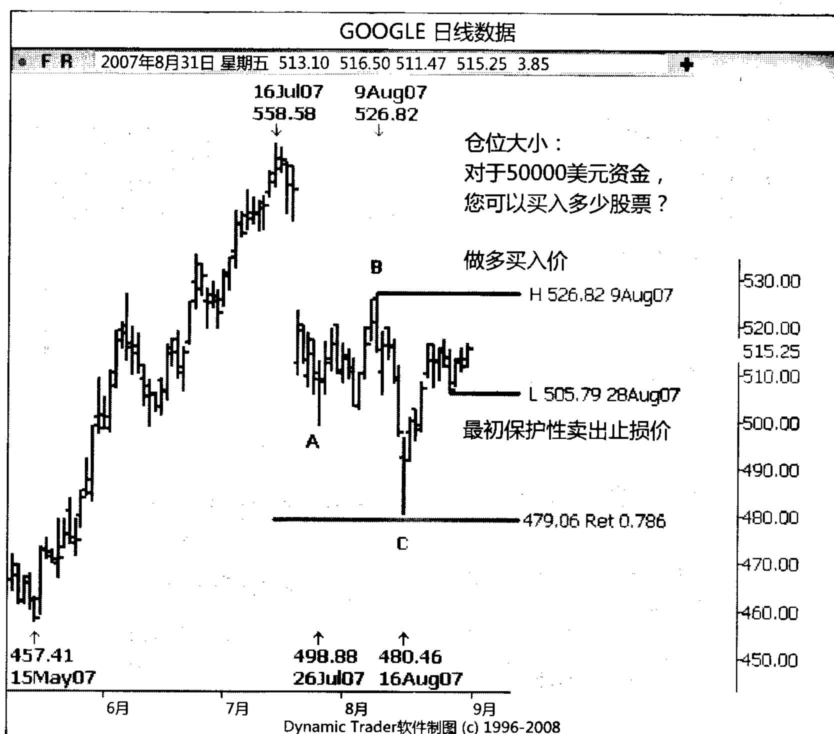


图6.18 做多Google仓位大小

会在交易上获得成功。您不理解交易事业最重要的一个原则：保护本金。保护本金很重要的一部分就是把每一次交易的潜在亏损限制在一个相对较小的数额。最大仓位就是可用账户资金最大资金风险所对应的仓位大小。

图6.18是Google日线数据。比如说您已经追踪它一两年了。您没有在200美元价位处买入，也没有在300美元买入，又错过了400美元，每次它都上涨一两百美元，或者更多，而且都是在几周或几个月之内的事。您不仅不想在调整结束后再错过买入机会，而且您还想挣上一堆钱以弥补您错过的机会，以让您能尽快退休！截止到最后一根数据线，如果Google刚刚突破潜在B浪波段高点，那么一个ABC调整形态应该已经结束了，它又要很快上涨一两百美元。如果您有50000美元的可用资金，准备使用波段入场策略，则入场位在高于潜在B浪高点一个最小单位的价位，止损位在低于次级波段低点505.79一个最小单位的价位，那么您最多可以买多少股呢？

您最多可以买72股！每次交易的最大资金风险是1500美元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（50000×3%），每股资金风险是21.05美元（526.83−505.78），1500除以21.05等于72，就是最大仓位。如果您买73股，那请您现在就关掉您的账户。即使您在Google上很幸运，您最终也将会亏损大部分或全部账户资金，因为您已经违反了一个不可违反的保护本金准则。您缺乏纪律去做既有逻辑又可靠的交易决策，您就像在玩别的东西，而不是真实的、职业化的交易。您冒的风险比任何有逻辑的交易计划所允许的都大。

如何计算最大仓位：

$$\frac{\text{可用资金}\times 3\%}{\text{每手资金风险}}=\text{最大仓位}$$

如果这道数学题难住了您，那么立即停止交易。我就是这个意思。您必须能够理解简单概念和数学运算，才有可能成为一个成功的交易者。这再简单不过了。

几年前，我做了一个简单的电子表格去计算最大仓位。我所有要做的就是输入入场位和止损价、最小价格变动单位和可用资金，它就会算出最大仓位。您可以自己做一个简单的电子表格，或者您可以在www.highprobabilitytradingstrategies.com 的MS Excel中下载一个。在大多数情况下，您不需要电子表格或计算器就能快速计算出最大仓位，它并不复杂。

对于所有尚未出场的仓位，最大资金风险应该是可用资金的6%。永远不要超越这个限制。始终要谨记：保护本金对交易成功是至关重要的。所有成功交易者都把每一次交易潜在的风险限制在一个比较小的数额。限定任何一次交易的资金风险不能保证成功，但它会给您机会去成功。

结论

在本章中，您已经学习了两个客观的入场策略，它们可用于任何市场、任何状态和任何时间结构。在实际入场前，两个入场策略都要求市场在预期方向上运行。这是每一个入场策略都应有的关键理念。对于一个客观的入场策略，一旦确定了高胜算交易机会，就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户 神秘籍下载请进:http://www.7help.net

不需要在确定入场位和止损价的问题上再做任何主观决策。这两个价位是由市场状态和入场策略决定的，您也会据此提前知道每手最大资金风险。

您也学习了把任何一次交易风险限制在一个比较小的数额是长期成功的关键。您也掌握了如何快速计算出每一次交易的最大仓位。

既然我们知道了如何识别最佳可交易条件，如何应用客观入场策略和如何保护资金，那么我们现在就去完善整个交易计划，并学习交易管理和出场策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章

出场策略和交易管理

可靠又符合逻辑的交易管理和出场策略是每次交易收益最大化的关键因素。本章中您将学到如何从进场到出场管理交易，包括如何调整止损位和最终出场。

到目前为止，您已经掌握了如何识别最佳可交易机会和客观的入场策略，包括具体入场价位和最初保护性止损位。确定入场时机只是一个完整计划的一部分，但仅靠最佳入场策略您挣不了1美元，只有在交易成功出场时您才能真正获得利润。同样的入场策略，最终获利也会有很大的差别，这与您管理交易的水平和顺着趋势持仓的能力有很大的关系。

从任何趋势上您可以获得的最大利润是完全由市场决定的。这的确没错，您控制不了市场趋势究竟走多远和走多长，但您确实可以控制您持有多长时间的仓位，因此您只有在大部分趋势区间内持有仓位，才能获得最好的收益。我很想自己教您怎样从趋势早期开始持仓一直到晚期阶段，可惜我做不到，因为不论您的技术分析和交易管理如何周全和到位，市场总是会经常发出信号，让您晚一些进场或早一点出场。这就是我们的交易事业，欢迎加入。

我能教您的是识别市场在趋势末端通常出现的状态，因此您可以及时保护现有仓位或准备反手交易。您会碰到很多次非常好的交易机会，而且可以随着整个趋势最大化潜在收益，但您经常会在趋势结束前早早出场，遗憾的是市场状态已经不太适合再次入场。

有一句古老的市场格言：“落袋为安绝对没错。”这纯粹就是一句废话。它鼓励快速变现浮盈，但却可能错过顺着大时间结构趋势获利的机会。过快清仓变现浮盈将会使您的潜在盈利大幅缩水。在费尽周折确定交易机会并顺利建仓之后，当市场还处于趋势早期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信 期货开户 书籍下载请进:http://www.7help.net

阶段时，快速变现浮盈根本发挥不了仓位的潜力。没有什么比交易出场后眼睁睁地看着市场在原来的趋势方向上继续强势运行更让人恼火的了。我们的目标是依据现有信息识别当前趋势的潜在状态，争取在趋势的大部分阶段持仓。这就是本章的主要内容。



多重仓位交易

多重仓位交易会大大提高您交易成功的概率。很多年前当我把它融入到我的交易计划后，对我产生了很大的影响。这不是什么新鲜事，成功交易者在交易出现的时候就已经开始使用它了。

多重仓位交易是什么意思呢？每一次建仓至少应包括两种。一种仓位或许仅仅是一手合约，或者10手，它也可以是100股股票或1000股。这种仓位可以是任何数量，但是对于每次建仓交易，至少需要有两种仓位。如果入场顺利，市场在预期方向上运行，则第一种仓位通常要较早出场，获取一个较小的利润；第二种仓位要坚持持有，为了顺应长期趋势，获取较大利润。不论您是一个日内交易者或中长线交易者，多重仓位交易策略都应该是您交易计划中的一部分。

理念是非常重要的，它是我们交易决策的基础。第一种仓位策略的理念是假定您关于大时间结构趋势的预期是错误的，我们基于市场仅仅是做一个小幅调整而退出第一种仓位。这样即便您的分析和预测都是错误的，也能获取一个相对较小的利润。如果趋势按照预期发展，则我们持有第二种仓位顺着大时间结构可获取更大利润。杰米·约翰逊是我们DT每日报告的技术分析负责人，报告范围包括期货、股票/ETF和外汇，他这几年在应用双重仓位交易策略方面已经做了几个课件，都是关于在错误研判市场当前状态后仍然能获取一些利润的课题。我们会不厌其烦地提醒交易者，多重仓位策略对于交易计划而言是非常重要的。

对于本章中的案例，所有仓位都会被分为两部分，我们也称它们为短期（短线）仓位和长期（长线）仓位。跟随交易管理案例您会学到具体的双重仓位策略。我知道如果您把双重仓位融入到每一次交易中，那么您一定会感到非常满意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

双重仓位交易理念：

- 假定您关于趋势状态的预期是错误的，市场仅仅在进行调整，不是在开始一个新趋势，则一旦小幅调整形态结束就退出第一种短线仓位。
- 持有第二种长线仓位是为了市场趋势按照预期展开时获得更大的利润。

盈亏比

一些交易培训师对所谓的盈亏比大做文章，甚至把它们作为交易决策的依据。盈亏比究竟是什么？为什么说它基本上是一个伪造的概念？盈亏比应该就是潜在利润和最初资金风险的比值。交易者经常被教育盈亏比至少是3的时候才能交易建仓。

我准备在下面的讨论中使用风险这个不太精确的词来代表最初资金风险。对于任何一次交易我们都可以提前大致确定因为风险而可能亏损的钱数。如果入场位是40美元，最初保护性止损位是35美元，则我们就知道一旦止损出局，风险将会是5美元（跳空突破止损位的情况除外）。

但是盈利怎么办呢？我们该如何确定潜在交易的可能利润呢？我们靠猜测。这没错。与潜在亏损对应的潜在盈利就是我们对市场可能达到的最小目标位的猜测。我们不可能提前知道潜在的利润。我见过计算潜在利润的各种方法，一些符合逻辑，比较实用；一些只不过是交易者或培训师为了计算出数字的借口。潜在利润可以依据很多关联因素来推测。市场形态就像典型的艾略特波浪形态的价格目标位、前期的支撑和阻挡位、市场超越波段高点或低点的可能性、价格变化百分比都是已经学过的预测盈利的目标位。

用来预测潜在盈利的因素应与做出交易决策的因素一致，而不应该是那些与最初判断交易机会没关联的因素。如果您认为市场可能要结束调整，那最小的预期是市场会重新回到调整以前的趋势方向，并且会超越调整开始的高点或低点创出新的极点。那个极点应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信 ……书籍下载请进:http://www.7help.net

该是最小的潜在利润。100%同向价格映射也是一个符合逻辑的盈利目标。不论市场是在趋势中还是在调整中，下一个波段都经常会到达100%APP。虽然不总是这样，但我们假定实际情况应该是那样，100%APP可能就是潜在盈利目标。

在每一种情况下，潜在盈利都是一个最好的猜测。它通常都是交易者为自己的交易找理由的乐观预测。一些培训师把所谓的盈亏比作为一个关键的交易策略，如果盈亏比达不到最小值比如3，那么他们就永远不考虑入场交易。大多数职业交易者不太注重盈亏比。他们注重识别最佳可交易机会、确定比较好的入场位、应用合适的交易管理策略和出场策略。如果注重点在这些积极的因素上，那么最终的收益通常会是最初资金风险的几倍。我没有过多讲解盈亏比，原因是我知道它仅仅是一个最好的猜测。我建议您自己也别对它研究太多，对于那些声称仅用最小盈亏比来做交易的培训师也不要相信太多。它是个没什么意义的流行词，经常被用来向您推销昂贵又没有什么使用价值的交易培训课程。

在本章的交易管理案例中，您会看到我们如何快速确定一个交易机会是否存在足够大的潜在利润，值得我们去入场交易；您也将看到整个决策过程是否是一个快速而又符合常理的推理过程。

盈亏比：

把它忘掉。它仅是一个最好的猜测。专注在积极的、有逻辑的交易管理，盈亏比会自然形成。交易入场前在盈亏比上绞尽脑汁说明您可能得了可怕的分析紊乱综合征。

出场策略

再次声明，理念是非常重要的。任何策略都要建立在有逻辑的理念基础上。对于出场策略有四个重要理念，而第一个是：一定要当市场运行在与您仓位方向相反的方向上时出局，而不要在预测目标价位处出局。市场经常会直接突破目标价位，有时候是一个宽幅数据线。如果您在目标位出场，则一旦趋势穿越预期目标继续前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/ 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进，您就错失了最大化利润的机会。目标价位或其他市场条件可以是把止损位调到接近目前市场位置的原因，这一点您会在本章中学到，但是它们永远不是出场的原因。在出场前让市场在与您交易方向相反的方向上运行一段时间和空间，您肯定会遭受到一些盈利上的损失；但市场一次又一次地直接突破目标价位的走势将会加倍弥补您的这些损失。

我猜您永远不会说：“这不可能。”您需要采用具体目标价出场的一个可能情况会是：您要去度假，没办法每晚更新数据，评估当前状态，并做出决策。在这种情况下，您要在市场中留两个交易单：保护性止损限价单和目标价出场限价单。

第二个重要的出场策略理念是：执行出场策略的市场状态应与当初入场交易的市场状态相一致。如果双重时间结构动量状态是入场的关键因素，那么它也应该是出场的关键因素。识别交易入场动量、形态、价格和时间因素也应该是出场策略的重要因素。

第三个重要理念是：在入场前就要确定双重仓位的出场策略和交易管理程序。这不是说选定一个目标位，一旦市场到达目标位，就直接出场。它是说在入场前，对于每一种仓位，都要确定好调整止损位和出场策略的目标价位或市场条件。如果条件达到了，那就要采取具体行动。

第四个重要理念是：随着市场提供更多的信息，交易管理和出场策略要相应调整。市场每出现一根新数据线，不论是周线数据线还是日内数据线，我们就多了一条可用的信息。随着市场形态的发展，我们可以用新提供的数据来判别当前的趋势状态和调整止损位。在趋势波段高点和低点出现的时候，我们经常需要调整价格目标。对于每一次具体交易的交易管理计划也很可能要根据市场新数据做出调整。

我希望有一套以准则为基础的固定出场策略，可以用于任何市场、任何状态和任何时间结构。遗憾的是，没有一套固定的出场策略可以让您最大化潜在的利润空间。在价格或动量基础上建立一套完全客观的准则，并把它称为出场策略是一件容易的事，但它不能最大化您每一次交易的利润。就像我在本书中一次又一次表明的那样，交易与其他行业一样。您必须经过学习和实践，积累足够的经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：95821808 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

验，而且要不断地做出各种决策；如果您想成功，那您就永远不能靠准则、系统或任何软件来省略决策过程。

然而，非常重要的是：任何随着市场发展对交易管理和出场策略做出的各种改变都应该建立在与当初入场交易的市场条件相一致的基础上。您在本章或下一章的案例中会看到，每一个交易决策都是从当时可获得的数据信息中得出的结论，决策过程是非常符合逻辑的。

出场理念：

1. 要在市场与您的仓位背道而驰的时候出场，永远不要在目标价位处出场。
2. 交易管理和出场策略要建立在与当初入场交易同样的因素和市场条件基础上。
3. 在交易入场前，确定两种仓位的出场策略。这次交易的目标位是什么?
4. 随着市场提供更多的信息，交易管理和出场策略可能要改变。任何改动都应该是在最新市场信息的基础上经过逻辑推理得出的结论。

交易管理

交易管理是一个囊括一切的术语，涵盖从入场到出场整个过程的管理，包括入场策略、多重仓位、各种仓位止损调整，或许还要加上仓位大小和各种仓位出场策略。前面关于出场策略的大部分评述也属于交易管理的范畴。

不论何时考虑一个交易机会，在交易入场前一定要有一个交易管理计划。这不是说您要花大量时间针对每一次交易制定一个不同的管理计划。交易管理计划没必要列出每次交易的所有具体准则或所有要采取的动作，但是它要包括根据交易目标位所要采取行动的准则，及随着市场不断提供新信息要采取哪些行动。

在本书这样一个静态媒体中，很难用屏幕截图和评论说明一次交易从入场到出场的所有因素。当我解释本章中每个案例每一种仓位和相应交易管理决策的基本理论时，都会有不少相应的解说。而且，也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会对一个案例采用几个走势图来说明交易过程中的几个关键点。

这些交易案例都是事后案例。最重要的目的是教您如何用一种发展和有逻辑的方式在市场现有信息的基础上做各种交易决策。一旦您学会了如何思考和做出合理决策，您就可以在任何市场、任何时间结构和任何状态中做交易。这就是我为什么对这些案例做那么多评论的原因。我描述了各种交易决策和这些决策背后的原因，这样您就可以学习整个决策过程。

好了，现在开始，看看我们如何从进场到出场管理一个交易。

周线/日线出现长线交易机会

图7.1是XAU周线数据。XAU是金银矿业股票指数。GDX ETF基金走势完全紧随XAU。有兴趣交易金银矿业公司股票的交易者应该注意这个行业指数，它代表了这些股票的总体走势。截止到最后一根数据线，即2007年8月17日结束的周线（WE07.8.17），XAU在经历一年多的宽幅震荡走势后出现了一个急剧下跌的走势，像这样一种震荡走

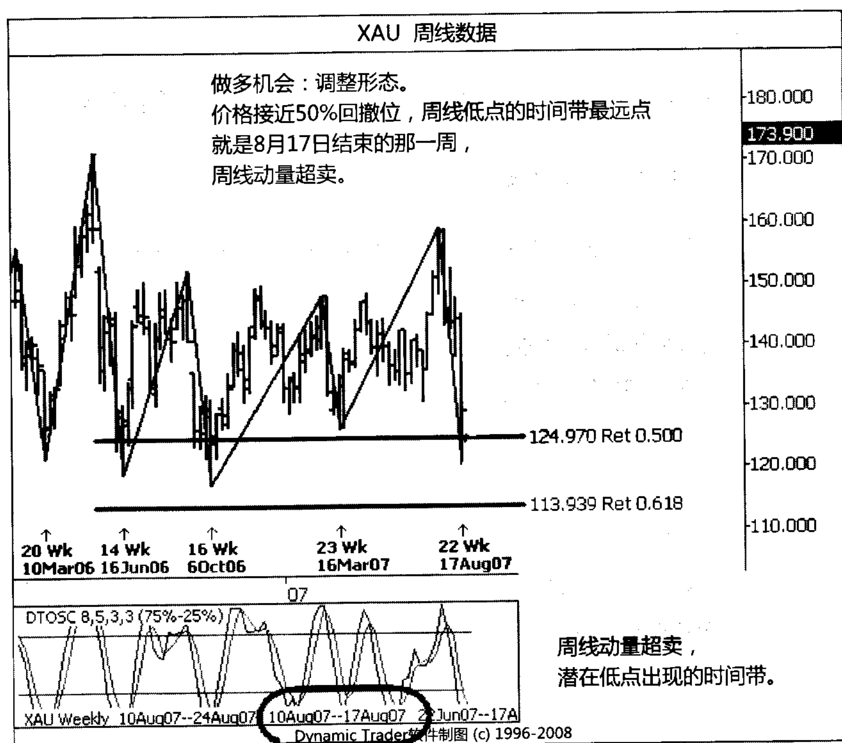


图7.1 XAU周线在一个潜在低点即将出现的状态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势通常是一个盘整区间或者复杂调整形态。从长期来看，好像XAU最终会突破向上，而不是向下，进入牛市趋势，再创新高。

对于复杂调整形态，我们不能依靠形态去识别调整形态的最后阶段。任何低点都可以是调整形态的最终低点。目的是识别周线上的低点，以便顺着潜在牛市趋势进行做多交易。对于过去的一年，随着每次XAU出现周线低点都可以是同样的做多策略，但结果它每次都没有突破盘整高点，创出新高。

截止到图7.1最后一根数据线，XAU已经第四次测试2005年5月到2006年5月牛市区间的50%回撤区域。以过去18个月的周线循环周期为基础，预测下一个周线低点的时间带是一个狭窄的2周期间：WE8月10日到WE8月17日。这个时间带是低点—低点和高点—低点循环周期映射的重叠区间，但是仅有低点—低点映射显示在图上。我选用8期周线动量指标，在过去的18个月左右，DTosc在周线低点和高点出现时基本上都到达了超买和超卖区。如果这种动量循环继续延续，那么下一个周线动量牛向反转后就应该有一个至少持续几周的反弹出现。周线动量处于超卖状态。如果最近的动量节奏持续延续，则在接下来的一两个数据线内应该会出现一个动量牛向反转。

截止到WE8月17日，XAU周线状态总结：

动量：超卖状态。周线动量低点可能在接下来的一两个数据线内出现，随后可能是一个持续几周的反弹。至少，在周线低点出现前，下跌空间应该非常有限。

形态：调整形态。来回震荡是调整或盘整形态的典型特征，在这个调整结束后，通常应该出现一个能创新高的上涨反弹。

价格：50%回撤区域已经被测试了三次。XAU目前已回到这个区域。

时间：WE8月10日到WE8月17日是预测周线低点的时间带。

交易策略：做多。随着周线动量、形态、价格和时间都预示潜在低点出现，交易策略是在小时间结构日线上考虑做多入场。短线仓位的目的是在假定只出现调整性反弹的情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

况下，在前期下跌区间的回撤位处退出。长线仓位的目的是抓住潜在牛市趋势，随着上涨到达新高。

图7.2是XAU截止到8月17日星期五的日线图，上一张图也是只显示到8月17日的周线。所有相关信息都在图上。

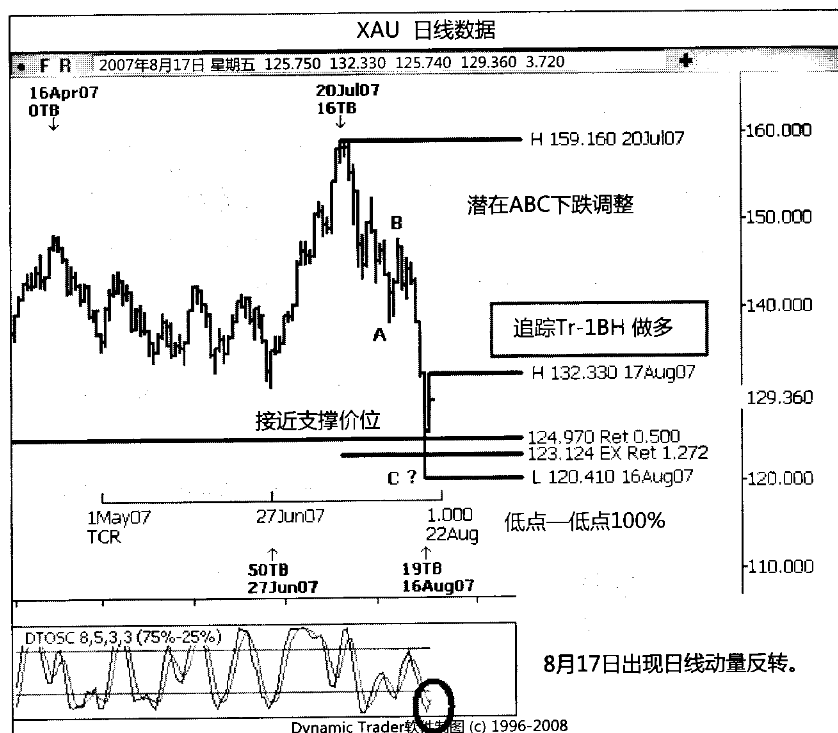


图7.2 做多交易机会

截止到8月17日的XAU日线状态和交易策略总结：

动量：日线牛向反转，周线动量处于超卖状态。

形态：潜在ABC下跌调整形态。

价格：刚低于50%内部回撤位（2005年5月低点到2006年6月高点）和127%外部回撤位（6月27日低点到7月20日高点）。

时间：日线时间映射预示潜在低点出现。8月22日是100%L—L，8月13日是100%时间回撤点。参见周线时间带，预示8月16日将出现低点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入场策略：追踪Tr-1BH做多，止损位：低于8月16日低点一个最小单位。

截止到8月17日Tr-1BH是132.33，波段低点在120.41，止损空间差不多是12点。根据账户可用资金风险不超过3%的原则可以算出具体的仓位。在这些案例中，我不准备假定任何具体的交易资金数量。最大仓位的计算方法您已经学会了，再假定这些数字并没有什么意义。

预期是XAU最终会突破这个超长盘整期的2007年7月高点，创出新高。我们不需要对潜在交易机会做任何幻想的盈亏比计算。如果XAU超过7月高点，则在高于8月17日高点一个最小单位入场的交易单的潜在盈利就会远大于3倍的风险。那些患有分析紊乱的工程师们可以算出一堆纸来。在我看来，相对于这个最小的资金风险来说，上涨潜力是非常巨大的，这就是我在考虑交易前所有需要知道的信息。

我准备先描述交易管理和出场策略，然后列出交易计划。我们已经确定XAU正处于考虑做多交易的最佳状态和具体的入场策略。在我们入场交易前，我们必须确定交易目标和计划交易管理策略。首先要考虑的是：如果我们关于潜在牛市趋势的预期完全错了，那我们得到只是前期从7月高点开始的下跌趋势的一个小幅调整性反弹怎么办？

交易管理（短线仓位）：如果XAU到达61.8%回撤位或出现第二个日线动量熊向反转，就开始追踪Tr-1BL出场。

为什么要等两个熊向反转？即使XAU仅仅是在进行调整性反弹，调整形态通常至少有三个波段（ABC），这将产生两个动量熊向反转，一个在A浪高点，另一个在C浪高点。为了快速获取一部分利润我过去经常在第一次小时间结构动量逆向反转出现后开始追踪出场短线仓位，但我发现即使我关于大趋势的预期是错误的，市场通常也会走得更高或更低去形成第二个小时间结构动量逆向反转。这就是对于大多数交易而言，最基本的短线仓位出场策略。

如果市场到达61.8%回撤位，即使日线动量还没有出现两个熊向反转，短线仓位仍然要追踪Tr-1BL出场，这是为什么？如果XAU仅仅是在进行调整性反弹，而不是预期的一个新牛市趋势，那么大多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数调整会在61.8%回撤位结束，因此我想在那儿退出短线仓位，但是一定要使用Tr-1BL出场，而不要在61.8%回撤位出场。

长线仓位（LT unit）的目标是使用宽幅止损空间持仓，为的是在市场按预期运行时，获取牛市趋势的大幅利润。

交易管理（长线仓位）：如果周线动量到达超买区，则牛市趋势应该在最后阶段，止损位应该调整到接近当时市场状态的位置。如果牛市趋势向前发展，市场提供更多信息，则我们会确定具体的出场策略。

图7.3是截止到9月10日的日线图。它提供了很多信息，下面列出了一直到9月10日的重要变动和交易管理。

1. 8月20日周一，在132.34处做多交易追踪Tr-1BH入场，这一天是日线动量牛向反转出现后的第一天。最初保护性止损在120.40，低于8月16日低点一个最小单位，止损空间是11.94。

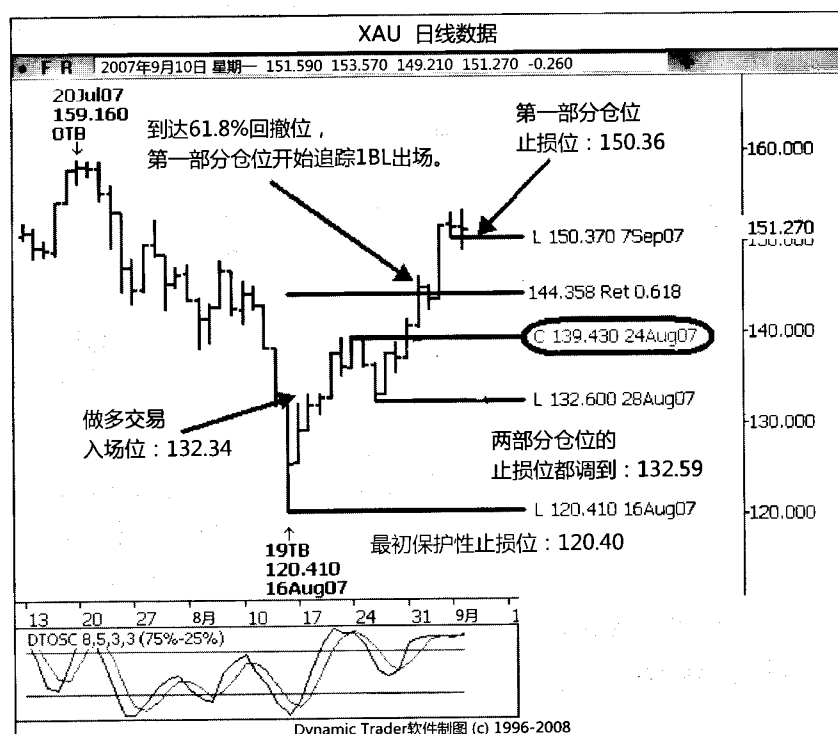


图7.3 第一部分仓位出场策略

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958216088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 在入场后的9个交易日内，XAU持续上涨反弹，出现一个日线动量熊向反转，然后又出现牛向反转，突破8月24日次级波段高点。两种仓位的止损都调到132.59，低于次级波段低点一个最小单位，在这个低点上出现了动量牛向反转。这不是提前在交易管理计划中指明的动作，但它却是非常有道理的。在市场突破8月24日次级波段高点后，如果市场下跌突破8月28日次级波段低点，则将破坏合理的牛市形态，预示着三浪调整形态可能结束了，那也就没有再持有多头仓位的理由了。请注意，止损调整的时间是在次级波段高点被突破后，这意味着次级波段低点已经形成。如果XAU立即下跌，达到新的止损位，则至少会获得一部分利润。
3. 在9月4日，XAU到达61.8%回撤位，随后出现第二个日线动量熊向反转。短线仓位的出场位开始追踪Tr-1BL，长线仓位止损没有调整。

交易结果（短线仓位）：在9月9日，市场突破Tr-1BL，在150.36处退出短线仓位，它的入场位是132.34，这个半仓的利润是：18.02（150.36-132.34）。

截止到9月9日，XAU已经到达从8月28日低点向上映射的第一上涨波段的100%APP。这个APP没有显示在图上。

交易管理（长线仓位）：第二种长线仓位的止损位调整到139.42收盘价或下面一点，这是潜在1浪或A浪的收盘高点。如果XAU下跌，则收盘低于潜在1浪或A浪的收盘高点（见8月24日水平线）形成重叠，这将会破坏可能的牛市趋势形态，是退出长线仓位的一个明确原因。

图7.4把日线数据增加到10月9日。XAU就像预期的一样在一个强劲牛市趋势中持续上涨，创出新高。在周五，9月21日，周线动量到达超买区，这个日期也在日线上标出来了。如果您回头看一下周线图，则至少在过去18个月左右的时间里，每一次周线动量到达超买区后的一两周内，基本上都出现了熊向反转。XAU的上涨空间应该非常有限。

在此期间一个战术上的决策是什么时候把止损调到什么位置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

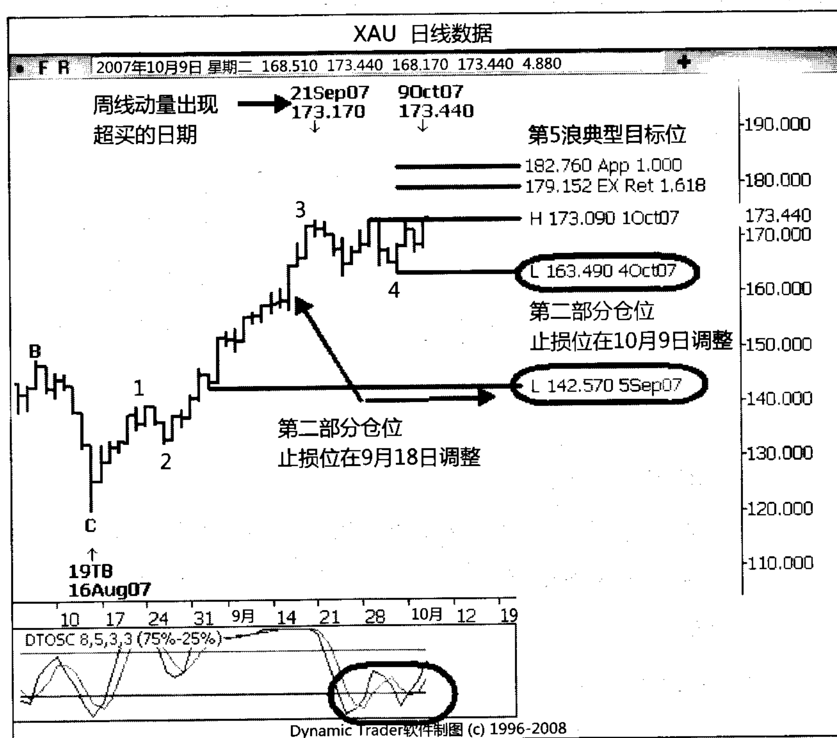


图7.4 第二部分仓位出场策略

从9月上旬到21日，XAU没有出现太多连续两天的调整。日线动量一直处于超买区，没有出现熊向反转后再牛向反转，因此我们也没有根据这种反转循环来调整止损位。

交易管理（长线仓位）：随着9月18日出现大幅上涨阳线，把止损位调到9月5日低点。

为什么是这儿？就18日的高点而言，这个止损仅比61.8%回撤位低一点点（图上没显示回撤），而且它也是大幅上涨阳线之前一个窄幅数据线的低点。就是这么点原因。很少有交易者会采用这么一个大幅止损空间，但目的是在市场预示牛市结束之前我们要一直持有仓位。大多数趋势至少出现5浪，就像您在第三章学到的。截止到9月18日只有1浪和2浪出现了，3浪和4浪后还应该有一个创新高的5浪，这样才算形成了一个最简单的趋势形态。4浪的调整目标通常在3浪的38.2%~50%的回撤区间，因此止损位要距离潜在4浪调整位远一些。

大多数交易者是不成功的，至少没有从趋势中最大化利润。一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个主要原因是把止损位跟得太近，在市场还没有到达趋势结束的条件时就早早出场。两个最重要的条件是大时间结构动量状态和趋势形态。除非大时间结构动量出现动量反转的典型特征，我们就假定趋势没有结束。除非小时间结构形态预示五浪趋势形成，我们就假定趋势还要延续。

趋势或许在大时间结构到达极点前结束，或者在一个特别形态出现前就结束。什么事情都可能发生。但是您必须在市场截止到最后一根数据线所能提供的信息基础上，做出符合逻辑的决策。具体到9月中旬的XAU，没有什么状态预示趋势即将结束。

截止到10月9日，图7.4上最后一个交易日，XAU已经形成三个波段，潜在4浪已经出现，市场也突破了潜在3浪的高点。

交易管理（长线仓位）：把止损调到163.48，低于潜在4浪低点一个最小单位。

179.15~182.76价格区间包括4浪的162%Ex Ret和1浪的

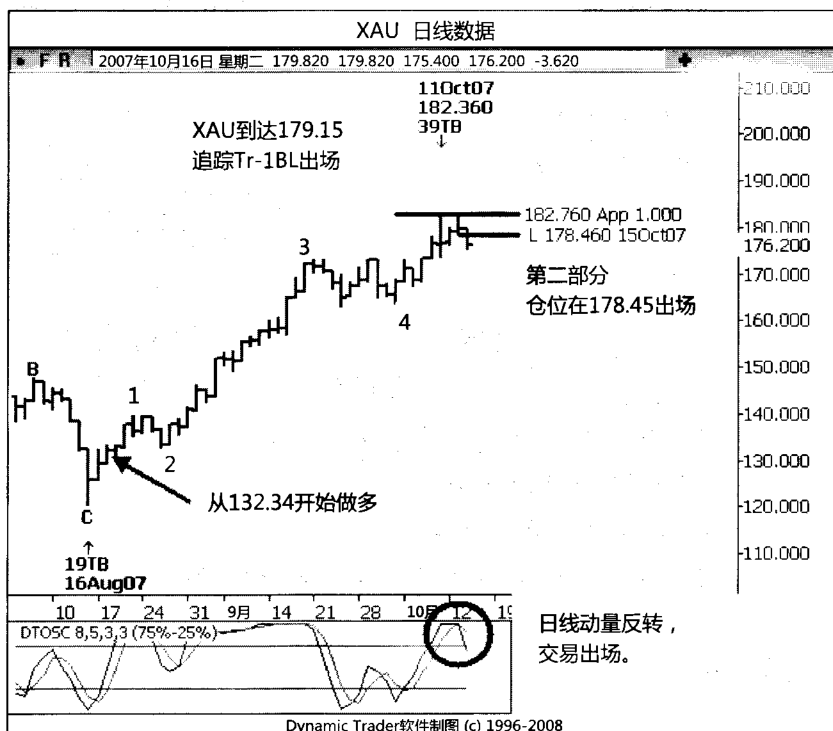


图7.5 第二部分仓位追踪Tr-1BL出场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

100%APP。这两个位置都是5浪典型的目标位。加上周线动量超买状态，向上空间可能就在那个区间结束。

交易管理（长线仓位）：如果XAU到达179.15或日线动量出现熊向反转，那就开始追踪Tr-1BL出场。

图7.15增加了更多数据，直到第二种长线仓位在10月15日出场。10月11日，市场到达179.15，第二天长线仓位止损调整到前一天的低点，开始追踪Tr-1BL出场。

交易结果（长线仓位）：在XAU到达目标区三天后，长线仓位出场，获利46.11（178.45-132.34）。

您可以再读一遍这些评论，看看每一张图。每次调整止损位都是基于当时可用的信息做出的决策，这些信息都是您在有关动量、形态、价格和时间的章节中学到的。没有任何一个决策是主观臆断。有些时候我们不调整止损就是因为还有一段可以拿到的利润；我们也从来不把止损调到一个固定的主观臆断的位置。每一个交易

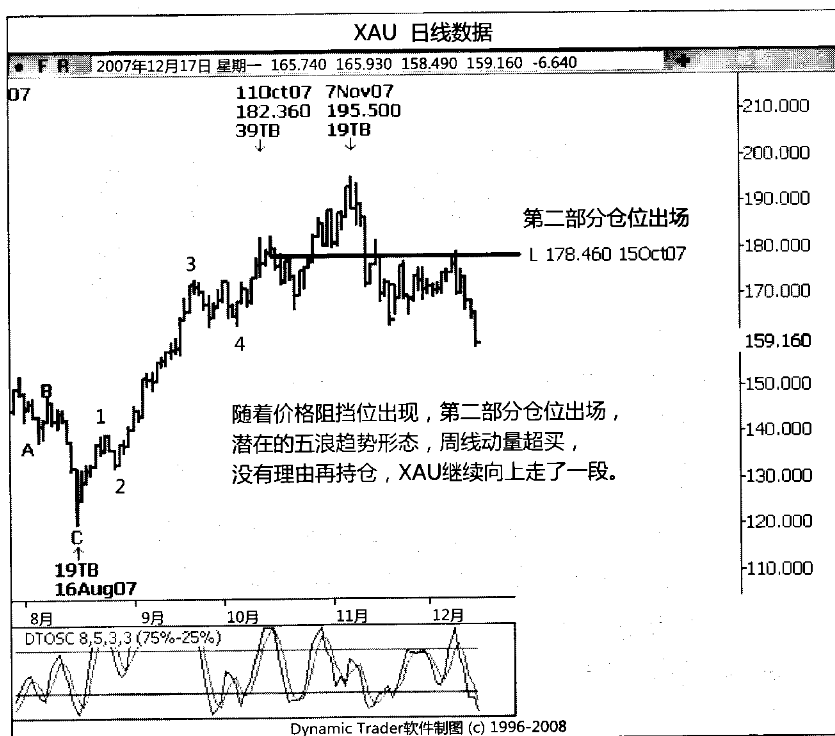


图7.6 XAU在交易出场后继创新高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管理决策都有它逻辑上的原因。如果您在交易中采用有逻辑的思维方式，并随着趋势发展，在市场实际数据的基础上做出符合逻辑的战术决策，那么您就会捕捉到大部分的趋势区间。

这个交易的入场位在趋势低点的几个点内，出场位在趋势高点的几个点内。对于这个漂亮的交易战，10月11日的高点是第5浪的高点吗？图7.6从10月11日开始增加了两个月的数据，在10月11日开始的下跌仅仅是一个一周的小幅调整，随后在11月上旬市场创出新高，然后对从8月16日开始的持续几个月的整个牛市趋势进行调整。但是就10月中旬而言，各种状态都预示着牛市趋势即将结束，包括周线动量超买状态，那是一个把止损位调到接近市场价格附近，准备出场的好位置。

每笔交易结束后，您都应该总结一下什么事做得对，什么事做错了。您应该问自己的最重要问题是：对于每一个交易管理决策，我是不是在当时市场数据信息的基础上做出的合乎逻辑的决策？

周线/日线/60分钟线上的做多交易机会

下面的案例是S&P。我们用周线和日线确定交易机会，用60分钟线执行交易和进行交易管理。对于每次交易，您必须了解至少上一个大时间结构的动量状态，主要是因为大时间结构动量决定着交易方向。对于更高胜算的交易机会，接连两种大时间结构动量应处于同种状态。使用两种大时间结构，您发现的交易机会更少，但是交易成功率更大。

图7.7是标准普尔日线连续数据，所有关键信息都在图上。

截止到11月23日S&P市场状态汇总：

动量：虽然周线图没有展示出来，但周线动量已经在超卖区两周了，这预示着如果市场继续下跌，则向下空间应该是非常有限的，日线动量牛向反转应该与周线动量牛向反转在一起出现。S&P即将展开一段持续几周的上涨。日线动量在11月23日周五出现牛向反转。

形态：潜在五浪趋势低点。趋势通常以五浪形态结束。不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9945 31888 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

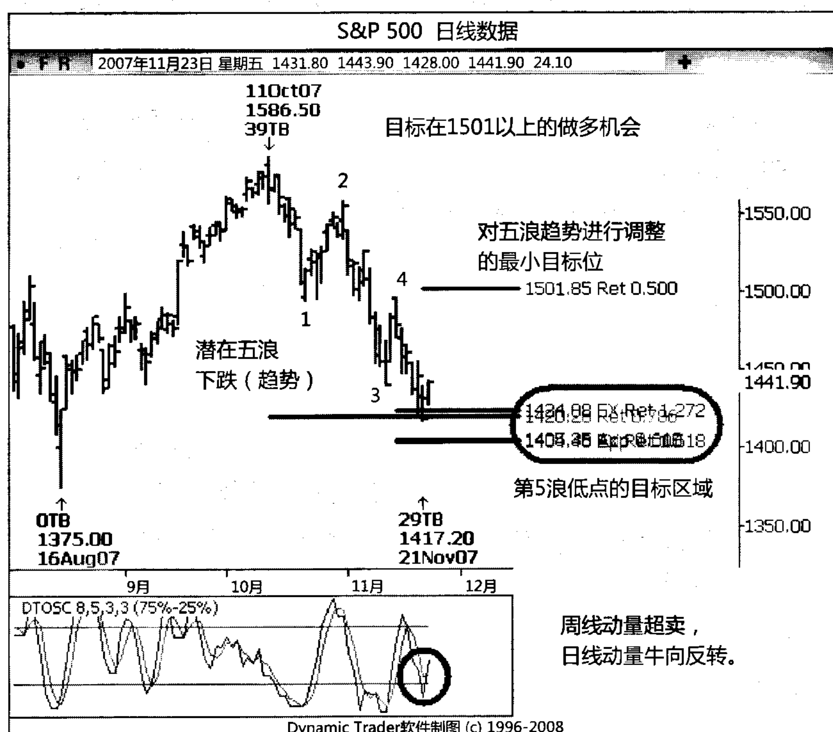


图7.7 S&P 预示5浪低点出现

论何时一个趋势走势在没有违反五浪趋势准则的情况下，出现四个波段，这个趋势都可能即将结束。

价格：11月21日低点到达潜在5浪目标区域，这个区域包括4浪的127%和162%Ex Ret、1浪的100%APP、1—3浪的61.8%APP和8月低点到10月高点的78.6%回撤位。这个区域包括所有典型的第5浪目标位。

时间：11月21日低点出现的时间仅仅比8月低点到10月高点时间的62%回撤点晚两个交易日。潜在的1浪和3浪占用时间分别是7个交易日和8个交易日。从潜在4浪高点到11月21日已经是5个交易日。如果11月21日没有形成5浪低点，那它应该在接下来的2~3个交易日内出现。

交易策略：做多。周线—日线动量、形态、价格和时间都预示着已经持续6周的五浪熊市趋势应该结束了。如果情况属实，则最小的预期就是一个调整性上涨反弹，目标在50%回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：

下载请进:http://www.7help.net

撤位1501.75。短线仓位的目的是假定市场只是出现对最后下跌波段的调整性反弹，为获取一部分利润准备在潜在5浪（4浪高点到潜在5浪低点）的回撤位附近出场；长线仓位目的是在市场上涨到整个五浪熊市趋势（从10月高点开始）的50%或更高回撤位时，再出场获取更高的盈利。

我们到S&P迷你股指期货合约（ES）的60分钟图上寻找交易入场机会。图7.8是从11月14日开始到11月27日周二中午的60分钟数据，前一张图显示的潜在4浪高点就是在11月14日出现的。在26日周一，S&P出现一个小高点后跌到一个新低。第5浪本身就像一个小五浪下跌趋势。到周一收盘时，日线动量仍然处于牛市状态。周一低点到达潜在5浪低点目标区域的底部。在图上的最后一根数据线，60分钟动量出现牛向反转，追踪Tr-1BH做多机会成熟了。

入场策略（双重仓位）：60分钟Tr-1BH。

标准普尔从10月11日高点开始的五浪下跌趋势或许还没有结束

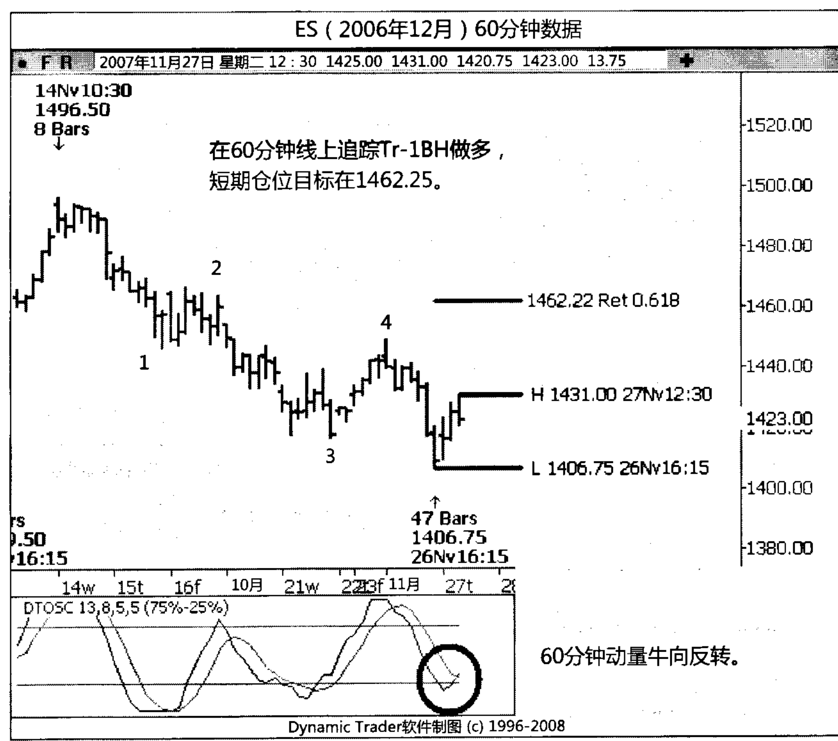


图7.8　做多交易入场策略

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（见日线图）。它有可能仅仅是对11月4日高点（潜在4浪高点）以来的下跌做一个调整性反弹。

交易管理（短线仓位）：如果市场到达上一个下跌波段的61.8%回撤位1462，或者出现第二个60分钟动量熊向反转，那就要开始追踪Tr−1BL出场。

长线仓位的目的是采用宽幅止损空间，持仓到周线动量出现超买状态或熊向反转。如果市场已经形成一个五浪熊市趋势，那至少应该有一个三浪调整反弹出现，或者是一个会创新高的新牛市趋势。我们要至少持仓到三浪调整形态形成。

交易管理（长线仓位）：如果周线动量到达超买区，随着日线动量出现熊向反转，就可以开始追踪日线Tr−1BL出场，或者一旦市场到达潜在C浪目标位就开始追踪日线Tr−1BL出场。

图7.9是截止到11月29日早晨的60分钟数据。做多交易在11月27日入场，入场价在1431.25，止损位在1406.50，止损空间是24.75点。

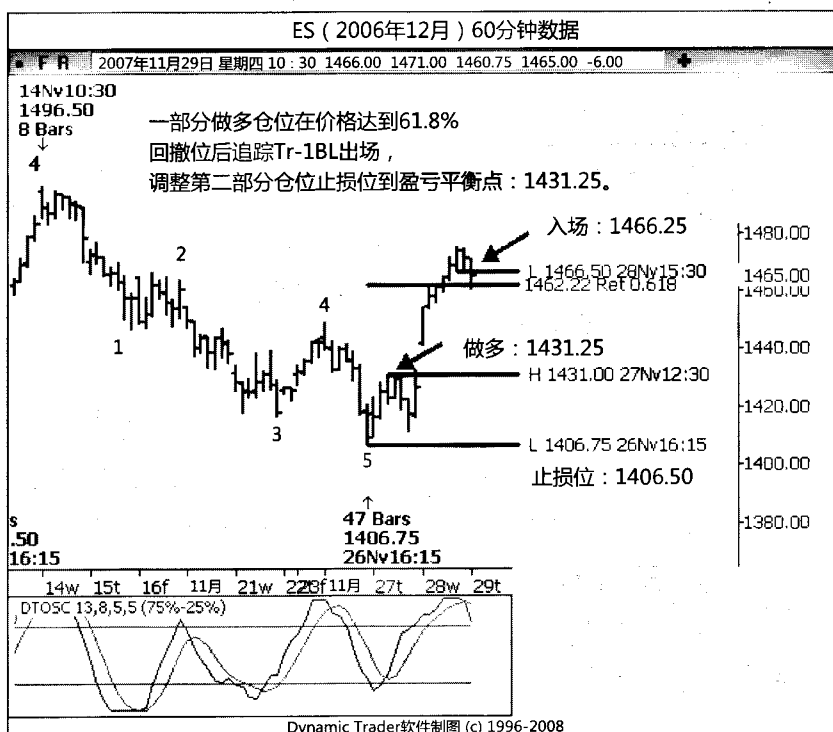


图7.9 出场策略和做多仓位的交易管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果这个止损空间对于您的交易计划来说太大了，那您可以交易SPY ETF。在11月28日，S&P到达61.8%回撤位，按照短线仓位交易计划，开始追踪Tr-1BL出场。

交易结果（短线仓位）：在11月29日第一根数据线上，短线仓位在1466.25出场，它的入场位在1431.25，获利35点。

图7.10增加了更多的60分钟数据到12月6日早晨。S&P形成一个潜在B浪的下跌后，突破潜在A浪高点。长线仓位止损位调到1462.75，低于B浪低点一个最小单位。

如果S&P正在进行一个ABC三浪调整，则C浪理想的目标位在1510.25~1518.00，这包括前期五浪下跌趋势的61.8%回撤位、B浪162%Ex Ret和A浪的61.8%APP。周线动量还没有到达超买区，日线动量处于牛市状态，但已经到达超买区下面。向上空间应该相对有限。最重要的是：60分钟动量处于超买区，就像在A浪高点时的状态一样。长线仓位的目的就是持有到周线动量出现超买状态或市场到达C浪目标价格。

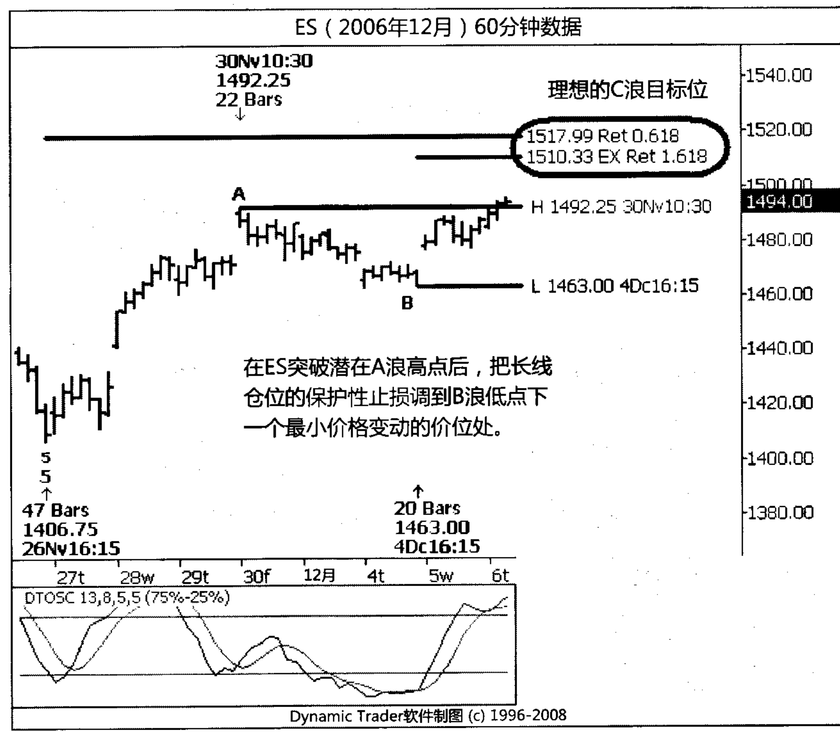


图7.10 调整保护性止损位：向上空间应该非常有限

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

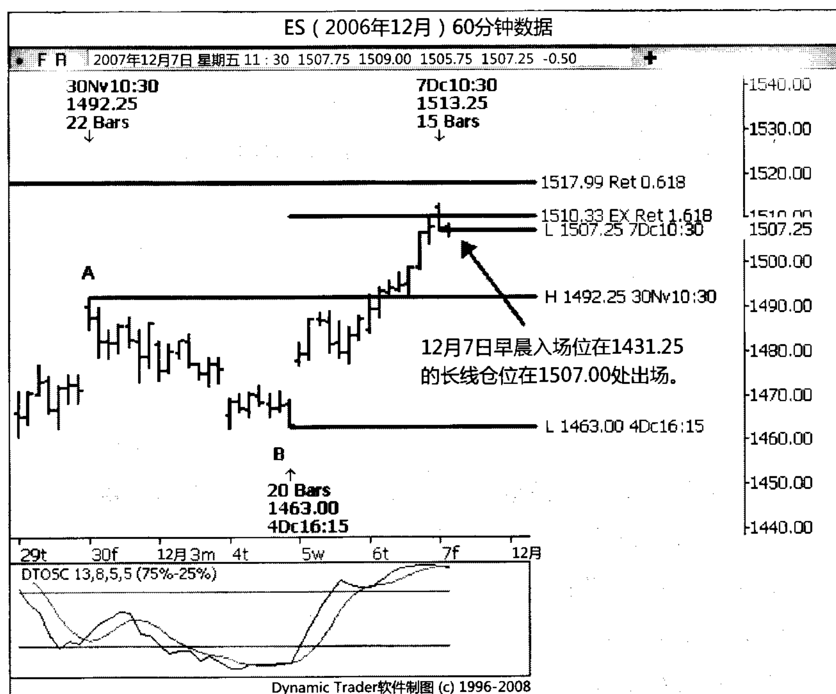


图7.11 第二部分仓位在61.8%回撤位附近追踪Tr-1BL出场

交易管理（长线仓位）：如果市场到达1510.25或60分钟动量出现熊向反转，就开始追踪Tr-1BL出场。

图7.11增加了更多的60分钟数据到12月7日早晨。在12月6日最后一根数据线上，市场到达1510.25，C浪高点目标区域的低点，按照计划开始追踪Tr-1BL出场。

交易结果（长线仓位）：在12月7日早晨第二根60分钟数据线上，长线仓位在1507.00出场，它的入场位在1431.75，获利75.25点。

第二天S&P继续上涨，最终在12月11日到达1527.00，超越61.8%回撤位大约9个点，形成了C浪高点，随后出现下跌，并突破11月低点。日线动量在12月11日出现熊向反转。在WE12月21日周线动量的快线到达超买区，第二周出现熊向反转。

我们回顾一下这次交易战斗。对于每手合约而言，最初止损空间24.25点是比较大的。对最大仓位而言，每手止损空间本身没有太多的意义。重要的是依据账户资金计算出的具体仓位的总体资金风险，因此如果计算出仓位的资金风险总量大于3%，那就不要下单交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易。您的仓位是大是小并不重要，只要您遵循每次交易最大风险的原则，您的亏损风险就永远不会超过3%。目的是要识别高胜算收益的市场状态和充分利用这些市场状态。

在本例中，每手合约最初资金风险是1212.50美元（24.25×50）。两手合约风险合计是2425美元。您必须有80800美元可用资金才能进行双重仓位期货交易（2425/0.03）。如果这大于您的账户资金，那也不要担心，只要交易SPY（S&P ETF）就行了，它与S&P指数的走势是完全一样的。对于无杠杆化交易的SPY仓位，第一种短线仓位在两天内大约获利2%，第二种长线仓位在不到两周的时间内大约获利5.3%。最初资金风险小于1.8%。如果这些收益对您没有什么感觉，那您就不应该做交易，因为相对于时间这么短、资金风险这么低的交易机会来说，它们是非常可观的收益。

如果您是一个期货交易者，则您肯定会对这么大的止损空间担忧，这很可能是因为您比较关心每手合约的资金风险，而不是更重要的每次交易的资金风险。不用担心，您也有解决问题的办法，一样可

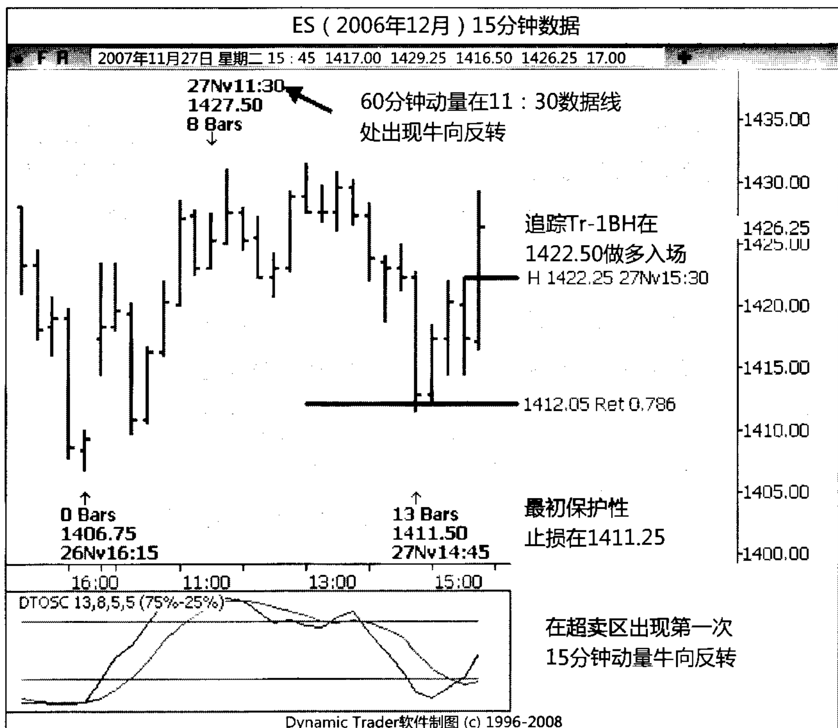


图7.12 小时间结构15分钟线出场策略

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:8201008 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以充分利用11月26日潜在5浪低点的反转。这就是依据15分钟数据进行交易。您很可能就能找到一个止损空间小很多的交易机会。图7.12是11月26日—27日的15分钟数据。60分钟动量牛向反转出现在11：30的数据线上，这已经在图上标出来了。在这一天的晚些时候，15分钟动量在15：30数据线上出现牛向反转。Tr-1BH入场位在1422.50（高于数据线高点1422.25一个最小单位），止损位在1411.25，每手合约的止损空间仅为11.25，比60分钟线上的24.25小多了。

下到更小的时间结构找出的交易机会，它的止损空间不总是比原时间结构交易机会的止损空间小，但是经常是这样的，这需要您多注意盘面。

短线仓位很快就能在一个较小的回撤位附近获取小额利润，而通常这时候长线仓位的止损位刚被调到盈亏平衡点上。在本例中，即使我们的预期是错误的，S&P并没有结束下跌趋势，而只是稍微反弹调整一下，我们也能获取一点利润。我知道，如果像管理长线仓位一样管理短线仓位，则最终获取的利润就会大很多。但我们永远不能提前知道市场会怎样走。即使所有因素都预示着一个大时间结构趋势即将开始，很多时候市场也会仅仅出现一个小幅反弹。要坚持用双重仓位交易，并在一个小幅调整目标位附近获取一部分利润。我相信您的净收益会大幅改善。

在S&P潜在ABC调整形态的两个波段完全形成以前，长线仓位的止损位一直在盈亏平衡点上。直到两个波段形态确认，止损位才调到潜在B浪低点。最后60分钟动量处于超买状态且市场到达潜在C浪高点目标位时，才开始追踪60分钟Tr-1BL出场。

每一个交易管理决策都是随着市场形成新的数据线在当时市场状态的基础上做出的合理决策。我希望对于出场策略的价格目标和动量状态有一套固定的方法，这样我们就不用再去思考如何随着市场的发展管理我们的交易；我也知道一些交易培训师声称他们发现了这个秘密。遗憾的是，他们并没有真正发现。交易跟别的行业一样。您不得不在可用数据的基础上做出决策。每一个市场在每一天都会提供一些新的信息。您的工作就是理解这些信息，并把它们应用到符合逻辑的决策过程中去。市场几乎可以随便走。动量反转并不会总是出现在超买或超卖区。价格目标也不是一定能达到。在动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量反转信号出现前，宽幅反转数据线可以产生剧烈的价格波动。高点和低点有时候会出现在时间目标区域之外。任何事情都有可能发生，但是就最后一根数据线而言，您必须在可用市场信息的基础上对可能的市场状态做出决策。

股票交易机会

图7.13是OIH的日线数据，即石油服务ETF。2月20日低点是ABC调整结束的理想位置。

截止到2月21日，OIH状态汇总：

动量：周线动量牛市状态，日线动量在2月21日出现牛向反转。

形态：潜在ABC低点，预示牛市趋势将继续延续，会突破12月高点。

价格：2月20日低点出现在潜在C浪低点的价格目标区域内，这个目标区包括61.8%回撤位和A浪的162%APP。

时间：2月13日—21日是潜在低点出现的日线时间带。2月20日在38%~62%的时间回撤区域内。

交易策略：随着2月21日日线动量牛向反转开始追踪Tr-1BH做多。短线仓位的目标是C浪高点目标区域在145.59~146.70，这个区域包括100%APP和78.6%回撤位。长线仓位的目标是牛市趋势突破12月高点。随着趋势发展再定目标位。

OIH看起来好像出现了一个非常好的做多机会。如果我们关于市场会重回牛市趋势创出新高的预期是错误的，那么在ABC调整形态到达C浪高点目标区域时我们会退出短线仓位。短线仓位的目标位是潜在1浪或A浪的100%APP，映射原点在2月20日潜在2浪或B浪低点。如果OIH没有按照预期继续牛市创出新高，那么这个映射位将会是三浪调整的理想目标位。

交易入场：在2月23日做多交易追踪Tr-1BH在136.93入场。止损位在132.00，低于2月20日低点一个最小单位，最初止损空间是4.93。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

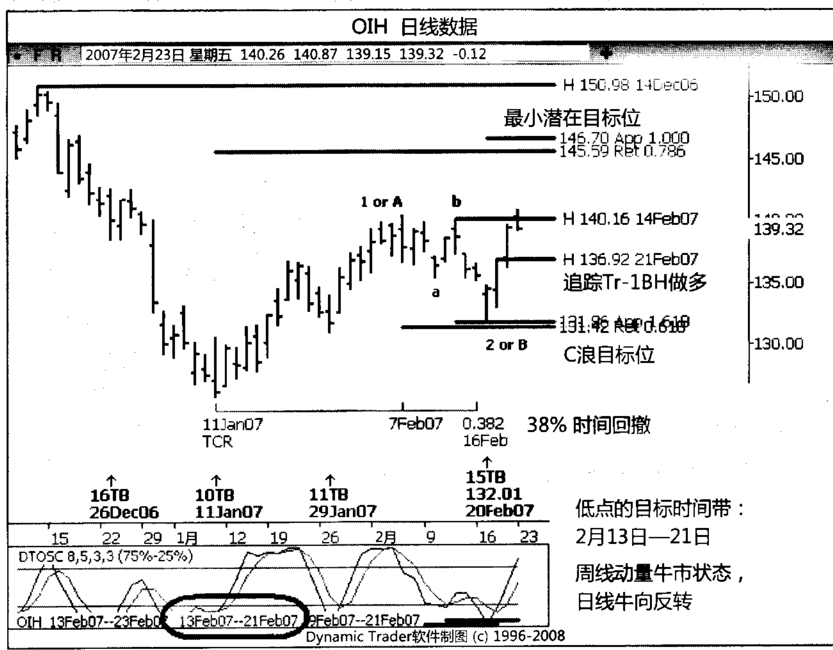


图7.13 OIH 做多机会

图7.14增加了大约10天的数据，OIH下跌，做多交易在3月5日

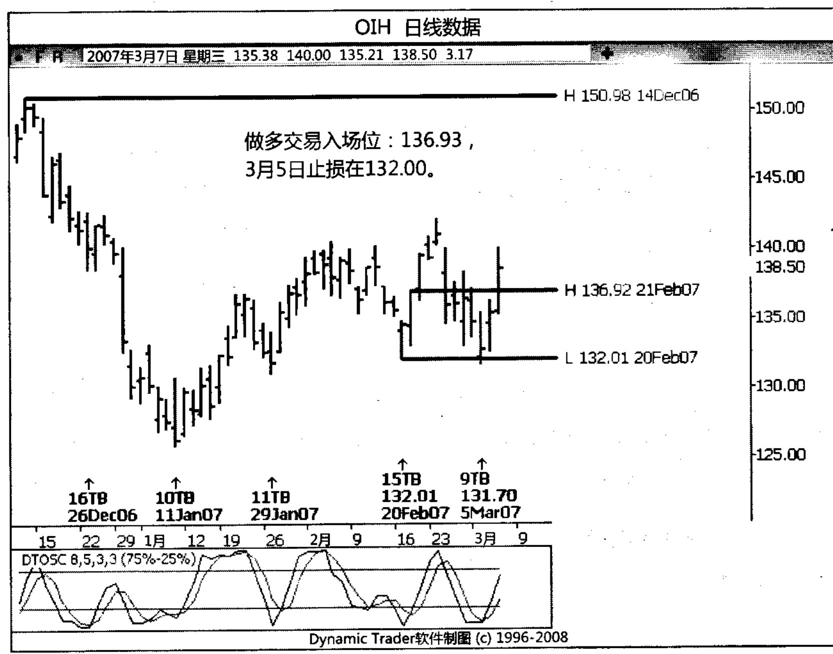


图7.14 做多仓位止损出局，小额亏损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损出局。

交易结果（双重仓位）：4.93亏损。最初保护性止损位没有调整。

周线动量仍然处于牛市状态，但是快线已经到达超买区。日线动量在3月6日出现另一个牛向反转。这又是一个做多机会吗？

2月20日后市场出现新高，随后立即反转下跌，在3月5日突破波段低点，做多交易被迫止损出局，这个形态不能再被认为是牛市趋势。它明显具有调整形态的重叠特征。目前形态预示OIH当前不再具有高胜算的做多交易机会。

结果如何呢？大约2周后，OIH创出新高，一连几个月不再回头，牛市趋势一直持续到200美元！周线动量很快到达超买区，但挂在那里好几个月，一直到8月份都没有在超买区下方出现牛向反转，可就在8月份，市场又向多头猛刺一刀。我们错过了应该参与的趋势了吗？没有，市场信息没有再次预示市场存在高胜算做多机会。

周线/日线/60分钟线出现短线或长线交易机会

江恩在他所有的出版物里，包括在上个世纪20年代和40年代出版发行的非常昂贵的商品和股票教程中，一遍又一遍地教导我们："顺应大趋势才能挣大钱。"没有比这再真实的话了。您可以为几分钱而交易，如果您善于那样做，那么在您付完所有的费用后，就只能挣些蝇头小利。或者您可以为点数而交易，那样您就可以获取些真实的利润。关于适合交易的时间结构，我会在后面的章节中多说一些自己的观点。

甚至短线交易者也应该了解大时间结构的动量状态。图7.15是截止到2007年8月份的欧元/美元周线数据。从2005年11月份开始，市场就一直在一个持续牛市当中，高点和低点都不断被抬高，没有出现任何形态信号预示牛市即将结束。WE8月17日低点没有出现在任何明显的时间目标区域内，然而，形态、价格和动量预示着欧元/美元正在调整，WE8月17日低点可能就是调整形态的低点。市场已经到达78.6%回撤位，周线动量在潜在ABC调整结束位置出现超卖状态。市场出现了一个近乎理想的做多机会。

图7.16是截止到8月17日周五的日线数据。欧元/美元正处于潜

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

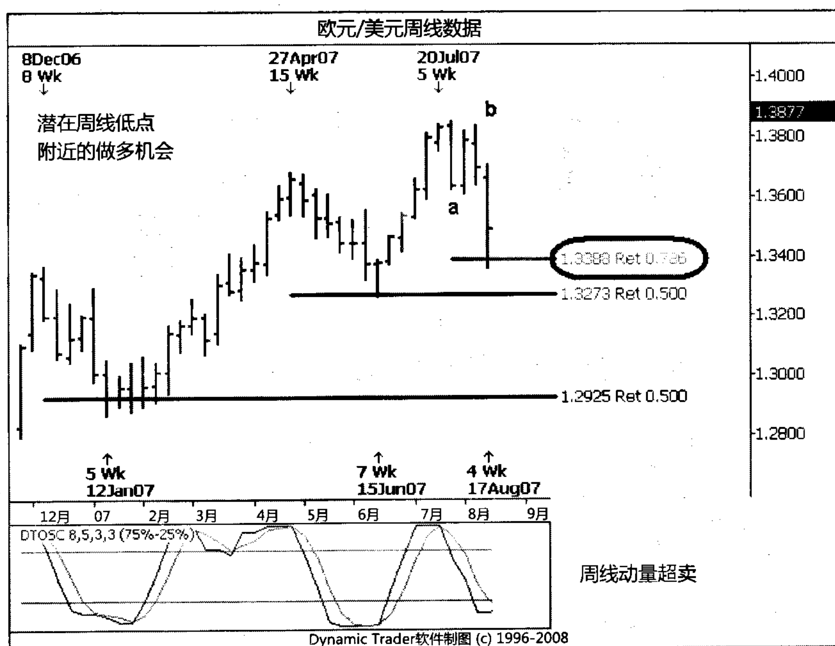


图7.15　周线低点附近做多机会

在C浪低点的价格目标区域内。日线动量已经出现牛向反转。如果

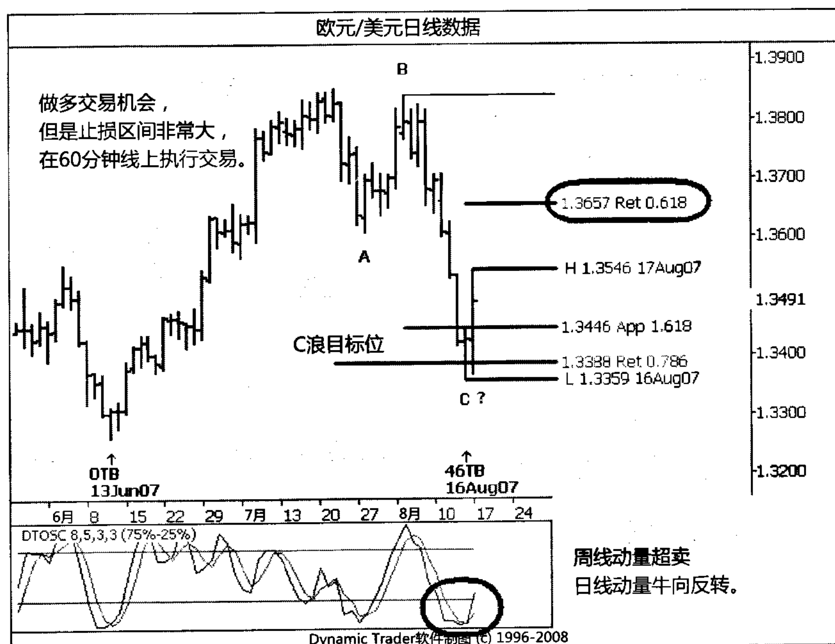


图7.16　周线动量超卖和日线动量牛向反转状态下的做多机会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

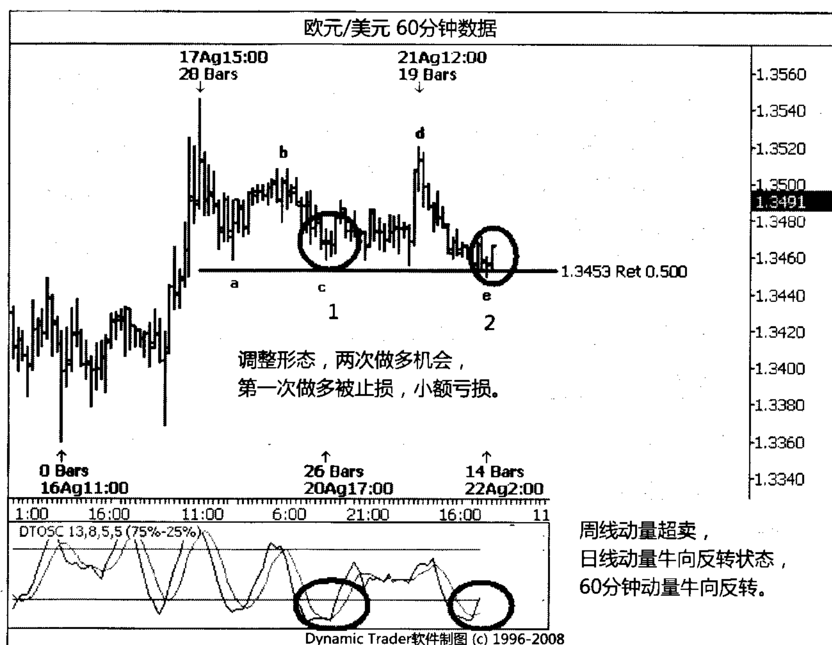


图7.17　周线动量超卖日线动量牛向反转状态下的做多机会

应用Tr−1BH入场策略，则止损空间将会非常大，这是因为8月17日是一个非常宽幅的阳线。如果市场正在调整，而不是重回牛市趋势，继创新高，那么它应该仅仅到达61.8%回撤位1.3657附近，这应该是短线仓位的目标位。我们不需要计算器就能看出对于这么大的止损空间盈亏比肯定好不了，至少对短线仓位是这样的。结论：下到60分钟线上寻找做多入场机会，那样止损空间有可能会小很多。

我还没有像前几个案例一样做市场状态汇总。尽管这是一个需要做的作业，但所有关联信息也可以标注在图上，就像我在图7.17的60分钟线上做的一样。我在此强烈建议您认真做这个作业，并随着交易进展打印出每一张图，这样您就可以利用这个记录在以后检查自己的交易过程。

图7.17是从8月16日低点到8月22日早晨的60分钟数据。为了减少图表数量，这张图包括两个60分钟做多机会。

入场策略（双重仓位）：随着60分钟动量牛向反转追踪Tr−1BH做多。

随着60分钟动量牛向反转，潜在ABC调整在8月20日到达50%回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

撤目标位，第一次做多入场（标1的地方），第二天止损出局，亏损21 pips。

第一次入场结果（双重仓位）：在1.3479做多入场，在1.3458止损出局，亏损21 pips。

两天后，又一个60分钟牛向反转出现（标2的地方），追踪Tr-1BH在1.349做多入场，止损位在1.3451，即止损空间为18 pips。我要按照pip追踪这次交易，这是因为根据交易者选用的一手数量，一个pip的具体价值是不同的。这里的关键点是最初止损空间是非常小的。

交易入场（双重仓位）：在1.3469做多，止损在1.3451，止损空间是18 pips。

图7.18仍然是60分钟数据。欧元/美元在8月22日突破潜在1浪或A浪高点。

交易管理（双重仓位）：把双重仓位的止损位都调整到1.3465，低于次级波段低点一个最小单位。

如果欧元/美元正在进行ABC调整，而不是预期会创新高的牛市

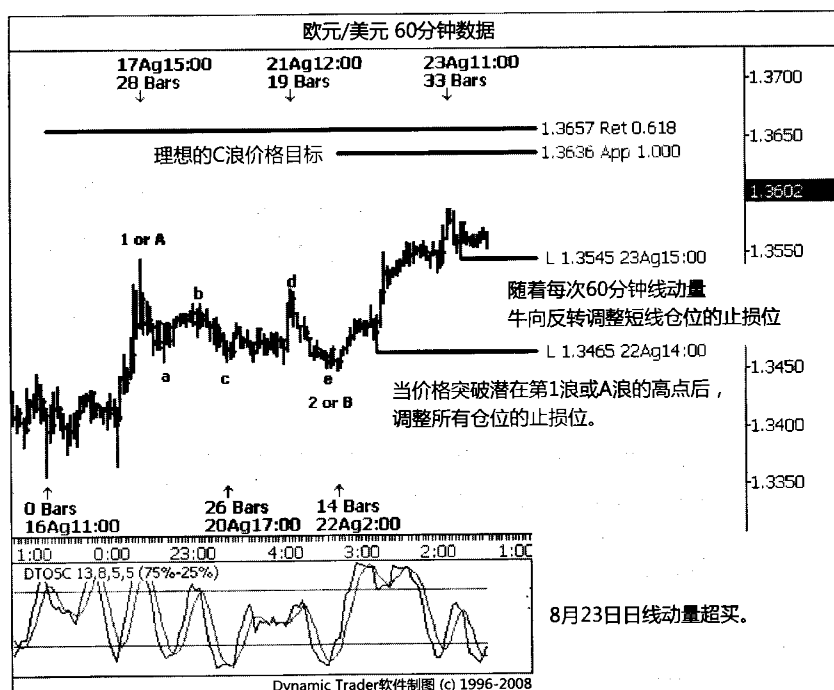


图7.18 做多仓位的止损调整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218080 期货开户 书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势，那么理想的C浪高点目标区域在1.3636~1.3656，这个目标区包括A浪的100%APP和61.8%回撤位。

交易管理（短线仓位）：如果欧元/美元到达1.3636，那就在60分钟线上追踪Tr−1BL出场。

截止到8月23日，日线动量到达超买区。这预示着上涨空间只有一两天可走。一旦大时间结构动量到达超买区，那么在它反转之前，小时间结构动量通常就只会出现一两个反转。我们总想把短线仓位的止损调到与市场价格比较接近的位置。一个符合逻辑的策略是把止损调到低于小时间结构动量牛向反转前波段低点一个最小单位的价位处。这就是我们对短线仓位要做的事情。

交易管理（短线仓位）：把短线仓位的止损位调到低于60分钟动量牛向反转前的波段低点的一个最小单位处。就图上最后一根数据线而言，调整后的止损位是1.3544。

交易管理（短线仓位）：如果欧元/美元到达1.3636，就开始追踪Tr−1BL出场。

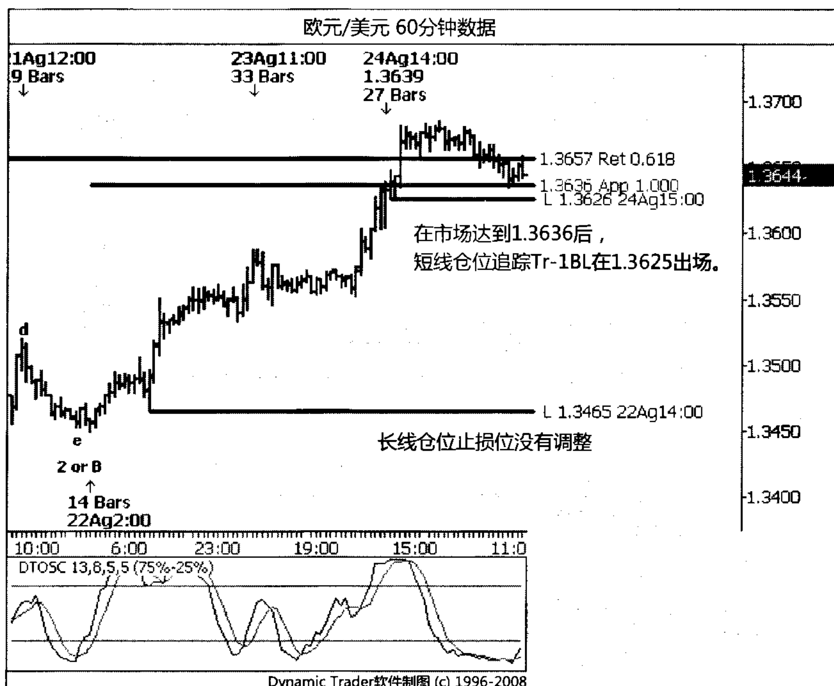


图7.19 短线仓位出场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于长线仓位止损位，在市场出现一个调整止损位的具体理由之前，一直都要把它与当前市场价位保持相当远的距离。在本例中，直到日线动量出现另一个牛向反转，才能再次调整止损位。由于日线动量目前刚到达超买区，所以还应该有几天时间。不要忘记了自己的目标。市场数据预示欧元/美元应该会超越7月高点1.3852。如果参照最近的牛市波段，则它会向上走得更远。短线仓位如果现在出场，则它应该会获取不少的利润。长线仓位如果出场，那至少也会获取一点利润。当可以获取大块利润时不要尝试太快了结小额利润。不要看不清交易的目标。

图7.19把60分钟数据增加到8月25日。在24日，市场到达C浪目标位1.3636，开始追踪Tr-1BL出场，几根数据线后，短线仓位在1.3625出场，低于Tr-1BL一个最小单位。

交易结果（短线仓位）：在1.3469做多，在1.3625出场，获利156 pips。

短线仓位获取了一个相当丰厚的利润，在冒18 pips风险的基础上获利156 pips。从入场到调整止损位再到出场，每一个动作都是在

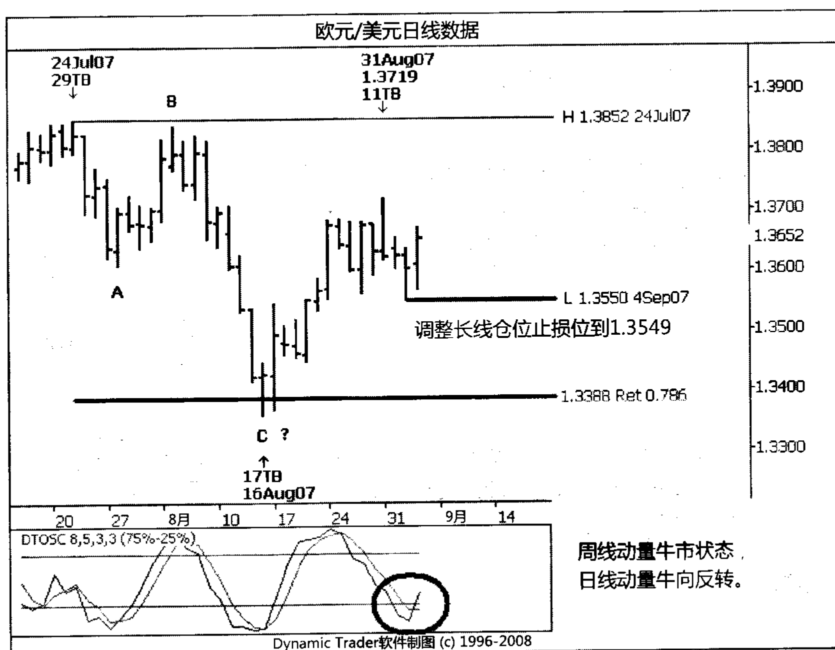


图7.20 调整长线仓位止损位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服籍下载请进:http://www.7help.net

市场提供新数据的基础上按照一种合乎逻辑的方式做出的。但您不要忽略这个事实，我们是在假定市场正在进行调整性反弹而不是重回牛市趋势的前提下，才这么快把短线仓位出场的。60分钟线对我们已经没有什么用处了，我们要用周线/日线数据管理长线仓位。

图7.20是截止到9月5日的日线数据，这一天日线动量出现一个牛向反转。

交易管理（长线仓位）：把止损位调整到低于日线动量牛向反转前波段低点的一个最小单位处，也就是1.3549处。在周线动量到达超买区前，都要坚持随着日线动量牛向反转，把止损位调到最近波段低点的下一个最小单位处。

大多数交易新手和不成功的交易者都注重一个非常小的时间结构。他们为几分钱波动而交易，而不是交易大趋势，获取大利润。这次交易的目的是顺着大时间结构周线/日线趋势，希望获取一段超过7月7日高点的牛市波段利润。我们用日内数据管理短线仓位交易，几天就出场，为的是一旦我们的预期是错误的，市场只是在进行调整性反弹，随后将持续熊市趋势，创出新低，那我们也能获取

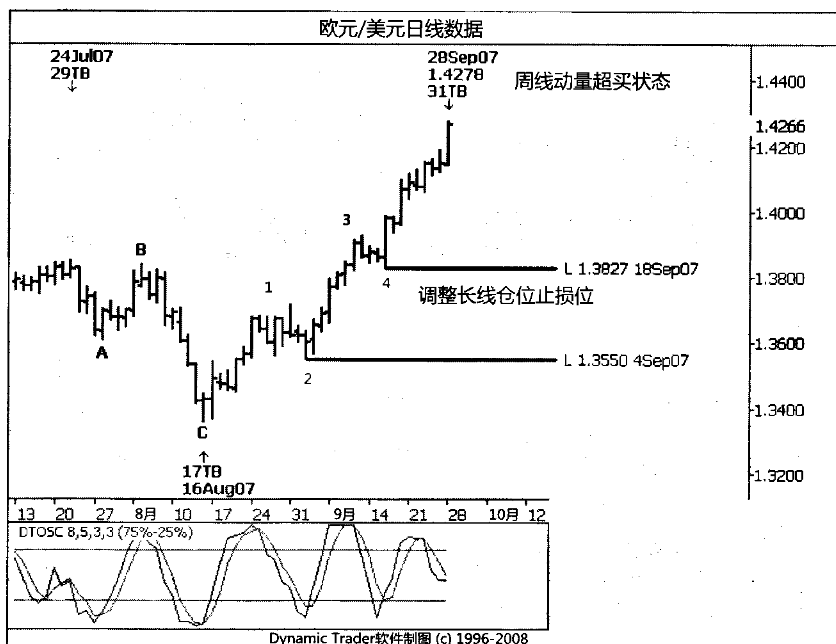


图7.21 周线动量超买，潜在五浪趋势形态：应该调整止损位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一点利润。现在我们就专注在周线/日线状态上，交易大趋势。

图7.21是截止到9月28日周五的日线数据，这时周线动量出现超买状态。日线动量在此期间也出现一个牛向反转，短线仓位止损位被调整到日线这个反转前的波段低点处，就像图上显示的那样。一旦周线动量到达超买区，周线高点可能就会在一两周内出现，在这个高点出现前，上涨空间将会是非常有限的。而且，截止到9月28日，市场已经形成4个波段。一个潜在的五浪趋势或许即将结束——形态也预示着上涨空间非常有限。

在图7.21上我们可以看到日线动量在WE9月28日出现熊向反转，就是在这一周，周线动量出现超买状态。下一个日线动量熊向反转有可能与周线动量熊向反转一起出现。因此我们有了一个合乎逻辑的出场策略。

交易管理（长线仓位）：随着日线动量出现下一个牛向反转，把止损位调到低于反转前波段低点一个最小价格单位处，再随着接下来的日线动量熊向反转，追踪Tr-1BL出场。

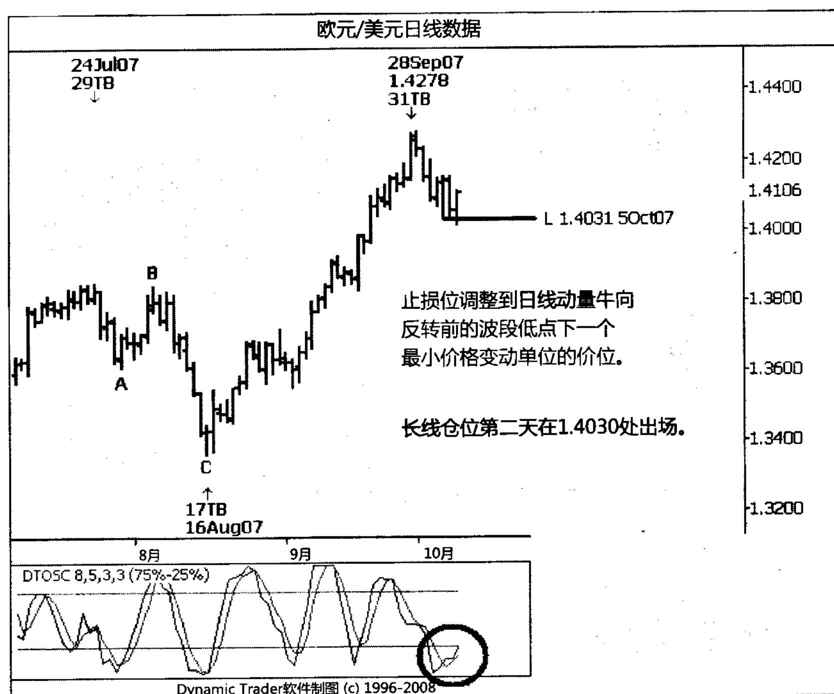


图7.22 长线仓位出场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：1918218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在周线动量到达超买区后日线动量熊向反转出现的时间经常与周线到达高点的时间巧合在一起。因此一旦双重时间结构动量状态预示着潜在大时间结构高点即将出现，就要把止损位调整到距离当前市场价非常近的地方。

图7.22把日线数据增加到10月9日周二，欧元/美元在10月5日出现日线动量牛向反转，长线仓位止损被调整到1.4030，就是反转出现前的低点下一个最小单位处。在10月9日周二，由于市场突破1.4030，长线仓位出场。

交易结果（长线仓位）：在1.3469处入场，在1.4030处出场，获利561 pip。

长线仓位获得一个非常大的利润561 pip！在出场前，日线动量一直没有到达超买区或出现熊向反转。整个交易过程的交易管理策略是非常合乎逻辑的，每次止损调整都是按照市场最新提供的信息。

长线仓位持仓时间差不多是6个星期，产生了巨大的利润。成功来自于在趋势早期阶段把止损位设置在离当时市场价较远的地方。一旦短线仓位出场，就没有必要再看日内数据。每天只花几分钟管理这个交易即可。在大多数时候，交易管理计划没有任何更改。在这六个星期中只有个别时候市场出现新变化时，才需要对随后的管理计划调整一下。

看起来我们打了一个漂亮的胜仗，从牛市趋势中获得了差不多是最大化的利润，在一个调整低点附近入场，随着周线动量出现超买状态，在一个高点附近出场。下面我们就来看看交易出场后的几（浅色表示删除）周内市场有什么变化。

图7.23是欧元/美元周线数据。长线仓位出场的那一周，周线动量出现熊向反转，接下来的第二周，市场开始再次反弹，直到三周后周线动量才出现牛向反转。从我们长线仓位交易出场，市场向上反弹了六周，并创出11月份高点。这样看起来我们在一个调整低点出场，而且随后牛市趋势又走了一个波段。

我们在决定做多仓位出场时，做错了吗？因为如果我们再坚持六周，就差不多可以获得翻倍的利润。在10月份让我们出场的那两周调整形态真的是一个买入建仓的机会吗？双重时间结构动量状态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

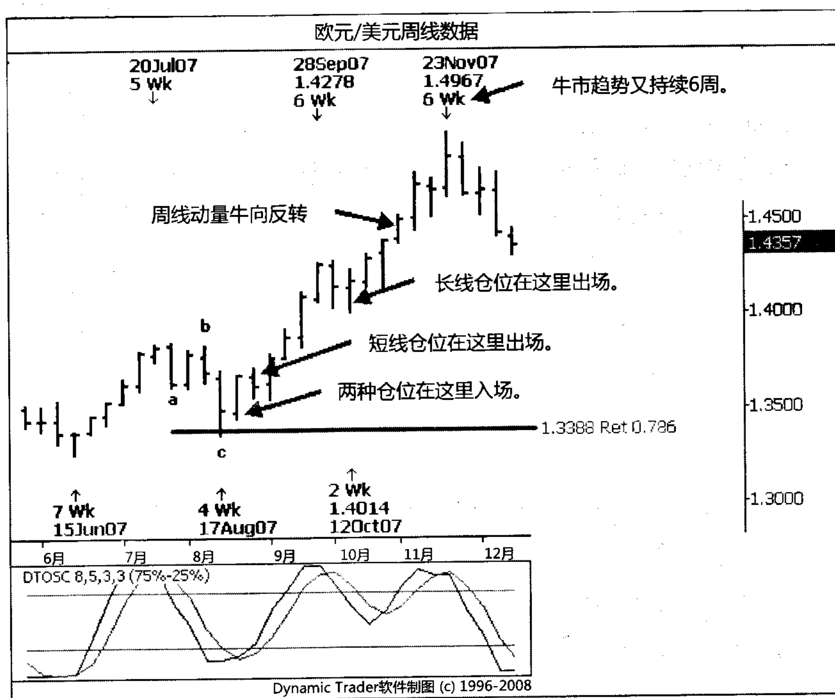


图7.23　欧元/美元牛市趋势继续延续

是我们识别交易机会的第一重滤镜，在这个基础上我们没有做错任何事情。周线动量在超买区出现熊向反转，这经常会在随后出现一个持续几周的下跌走势，这期间确实不是持有多头仓位的时候。如果我们遵循交易计划，那只有在周线动量到达超卖区或出现牛向反转时，才会考虑做多交易。

永远不要忽略交易的目标：识别高胜算的交易机会，不是抓住每一个趋势。这就是我们在欧元/美元这个市场上做的，我们按照交易计划以一种合乎逻辑的方式出场。这是我们可以做到的最好的情况。

仅交易最佳高胜算机会

这四个案例不仅让您学习了从入场到出场的整个交易管理策略，而且您也学到了如何随着市场向前发展，根据动量、形态、价格和时间状态做出具体的决策。每一个决策都是依据市场状态进行逻辑思考的结果。如果您掌握了如何做决策，那您就会知道如何在任何市场和任何时间结构中管理交易。这个过程适用于每一种时间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户 移书籍下载请进:http://www.7help.net

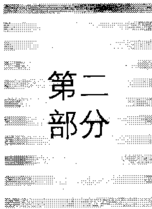
结构，包括从采用日内数据进行短线日内交易到采用周线和日线数据进行长线交易。

我所做的远不是仅仅向您展示几个精挑细选的事后案例。您已经学会了如何识别高胜算交易机会，如何使用入场策略确定入场位和止损位，如何以一种合乎逻辑的方式调整止损位直到最终出场。您现在可以把这个适用于任何市场和时间结构的交易工具应用到您自己的实际交易过程中去。

看完后，您会对本书教授的策略有更深入的理解。在读完本书后，您或许也想浏览我们的网站：www.highprobabilitytradingstrategies.com，那里为读者展示了更多从入场到出场的当前案例。

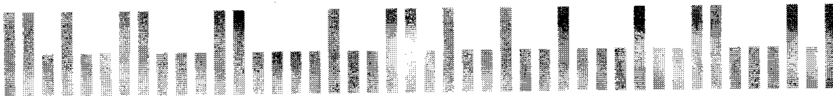
在下面一章，您会看到更多来自世界各地交易者的实际交易案例，他们应用的都是本书中的交易策略。他们的交易案例包括各种市场和各种时间结构。您要学习的是随着市场不断向前发展他们进行逻辑思考并最终做出决定的过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交易您的计划

Trading the Plan



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章

交易案例

在本章中，您将看到一些来自世界各地交易者的实际交易案例，他们在各种市场和时间结构中应用的高胜算交易策略就是您在本书中将学到的策略，他们在入场到出场的整个交易管理过程中做出的各种决策都是非常符合逻辑的。

对于您在本书中学到的高胜算交易策略，这么多年来，我已经用它来教过很多来自世界各地的交易者。我邀请一些学生和动态交易者软件的用户为本书提供一些实际交易案例。我把其中一些案例安排在这一章节。

有些提交来的案例从入场到出场都带有详细的解说，有些在屏幕截图上直接标注相关说明。对于其中一些案例，我直接把他们的解说编入在本书中，对于那些仅在图上标注的案例，我加了一些更加详细的解说。对于编入本书的每一个案例，我重新做了截图，编辑了相应的解说，为的是把每一个交易者的各种决策和决策时的市场状态更清楚地展现出来。

虽然每一个交易者的交易计划都有所不同，但他们在识别高胜算机会和管理交易的策略上都保持了前后一致性。您也会看到随着市场的发展，交易管理计划会有所改变，这是由于市场新信息的出现改变了交易入场时对市场的预期。

亚当·索文斯基（波兰，斯洛泽沃）

欧元/美元 做多交易

大时间结构：日线

小时间结构：60分钟线

亚当是波兰人，英语不是他的母语。本例的解说是他的原话，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在括号内用斜体标识的是我自己添加的一些说明性的解说。我也重新编辑了相关的图表，在图上加了一些标注，这样您就能更容易地看清楚交易的整个逻辑思路。这是一个理想的ABC调整形态的交易机会，亚当应用了本书教的各种技术分析因素，但他是从上一期动态交易者组合的教学材料中学到的。

欧元/美元交易机会

主趋势：牛市
潜在ABC调整形态
潜在做多机会

我的假定是一个ABC调整形态即将形成。我顺着大时间结构日线方向在小时间结构60分钟线上做交易。我采用DToscillator（动量指标）状态帮助我入场交易。我在图上看到的是一个三浪下跌趋势，即潜在ABC调整形态。C浪本身就是一个五浪趋势形态，其中3浪和5浪都有其自己的分浪形态。我已经做了所有要做的价格映射，综合得出了一个狭窄目标区域：1.4299~1.4308（*支撑区域*）（见图8.1）。

这个价格区域包括：

1.4303: 10月22日—11月23日反弹高度的78.6%回撤位

1.4305: C浪低点目标位=A浪的100% APP

1.4299: C浪的第5小浪低点目标位= C浪的第1小浪的162% APP

1.4208: C浪的第5小浪的第5微浪低点目标位=C浪的第5小浪的第1微浪的162% APP

欧元/美元在中欧时间（CET）12月20日下午1点到达该区域。这个低点出现在A浪的62% ATP（*图中未显示*）过后的一根数据线上。8期日线DTosc动量指标处于过度超卖状态，这很有可能就是潜在C浪的低点。

交易计划

对于这个交易机会我的交易计划是用双重仓位进行交易。在下一个（*60分钟线上*）34期DTosc动量出现牛向反转后，我开始在60分钟线上追踪Tr-1BH入场。假定我关于重回牛市趋势的预期是错误的，我准备在市场到达12月18日—20日下跌的50%回撤位时，开始在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服 下载请进:http://www.7help.net

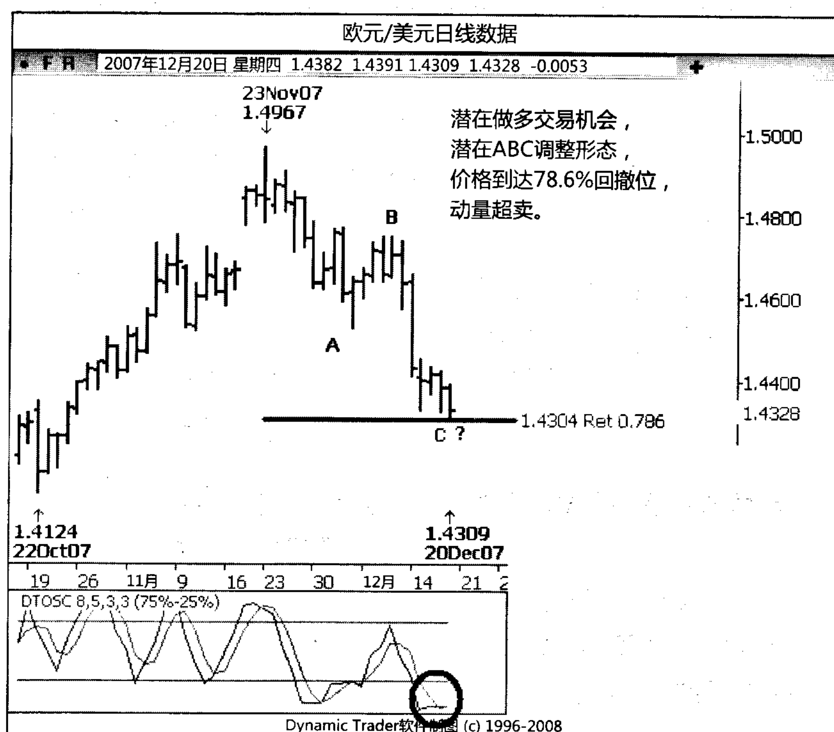


图8.1　做多交易入场

60分钟线上追踪Tr-1BL退出第一种短线仓位（见图8.2）。随着每次60分钟线上34期DTosc牛向反转，我会把第二种长线仓位的止损位调整到反转前低点下一个最小单位处，直到止损出场。

交易管理

中欧时间12月21日凌晨2点在1.4341处我的双重仓位交易单被触发，止损位在1.4306，止损空间为35点。在12月20日上午7点，市场到达我的最小利润目标（*50%回撤位*）。我开始在60分钟线上追踪Tr-1BL退出第一种短线仓位，结果在1.4387出场。从现在开始，不管接下来发生什么，我都会有些小利润。我继续持有第二种仓位，按照我的计划，每次60分钟线上34期DTosc牛向反转，我都会把第二种长线仓位的止损位调整到反转前低点下一个最小单位处，直到止损出场（见图8.3和图8.4）。

交易结果：利润为292 pip

第一种短线仓位：利润46点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

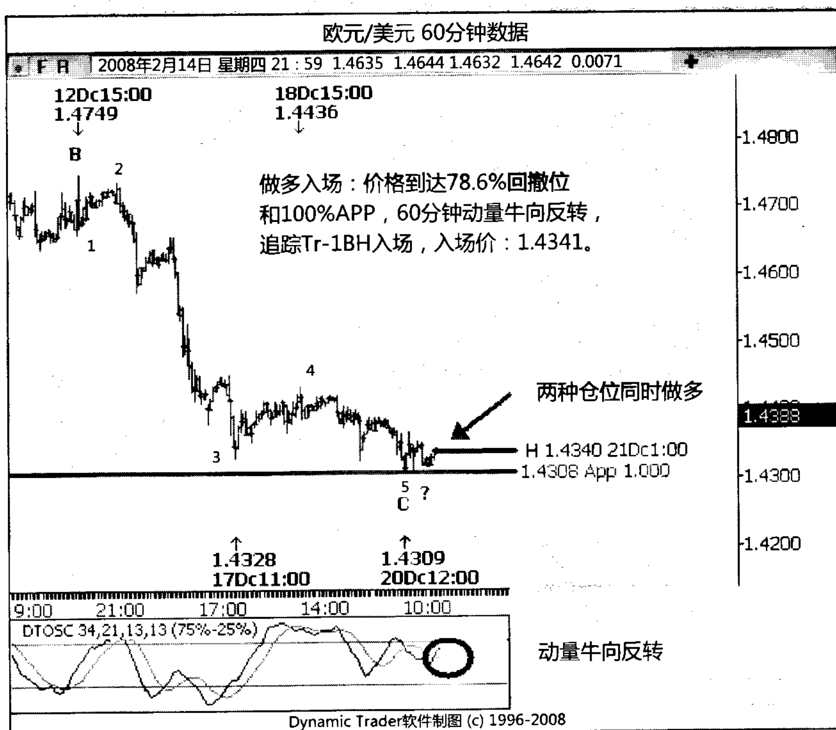


图8.2 做多交易机会

第二种长线仓位：利润246点

心得体会

尽管我可以在第二种长线仓位上获利更多，但是我遵循在动态交易课程上学到的交易计划。这个方法帮我取得过很多次成功，迄今为止，我学到的最重要的就是做好您的作业、做出所有的价格和时间映射并且耐心等待。对于这次交易我一直等到所有条件都满足的时候才开始入场，我认为这就是这次交易获得这么多利润的原因。

交易并不是一件简单的事。您必须努力工作并且等待最佳时机。我发现耐心和努力工作是成功的关键。耐心对于正确的资金管理也是必不可少的。另外，在一连串的亏损后，不要过度交易，市场不会关闭，您会成功的。

罗伯特后续评论

亚当在等待交易机会的时候非常有耐心而且遵守纪律。12月20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服

书籍下载请进:http://www.7help.net

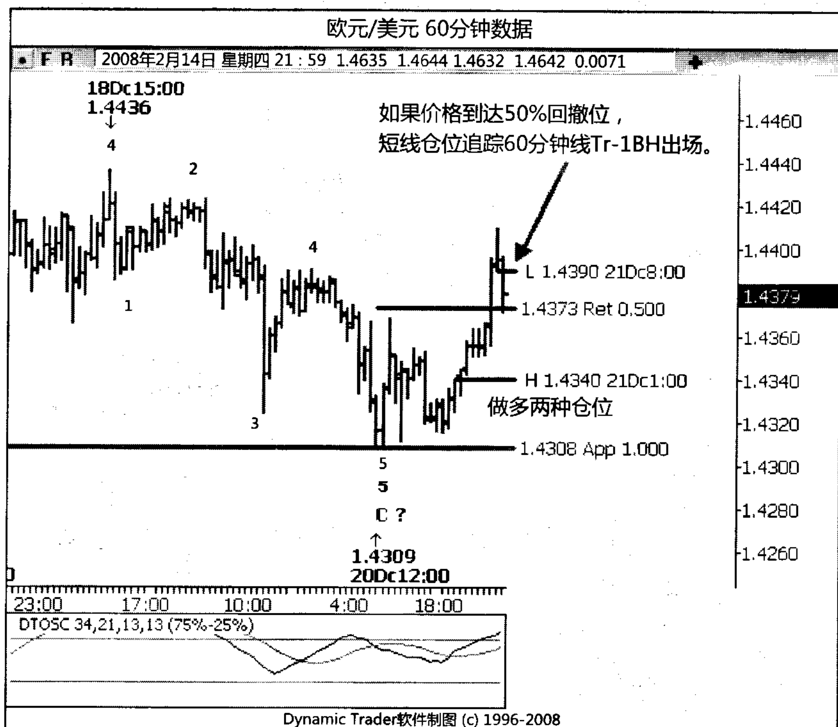


图8.3　短线仓位出场

日，所有的因素都表明一个潜在的ABC调整形态的低点即将出现。最重要的是，在交易入场之前，亚当已经对两种仓位制定了具体的交易管理计划。一旦欧元/美元到达C浪低点的目标价格区域，亚当就开始随着60分钟动量牛向反转追踪Tr−1BH入场。

亚当在第一种短线仓位上很快就获得了较小的利润。一旦价格达到50%回撤位，亚当就开始在60分钟线上追踪Tr−1BL退出第一种短线仓位，获利46点。在这个时候，即使欧元/美元在12月20日低点的形态不是我们预期的ABC调整形态，而是会在小幅反弹后再反转下跌，并创出新低，把第二种长线仓位止损出局，他仍然可以在这双重仓位的交易上获取一些净利润。

亚当为捕捉更长期的趋势坚定地持有第二种长线仓位，这是他在ABC调整低点出现的时候就计划好的。亚当成功的一个关键原因就是他把第二种仓位的止损位设置在离市场价格相对较远的距离，仅随着60分钟动量牛向反转才调整止损位，这是一个非常符合逻辑的策略。不成功的交易者经常会把止损位设置在离市场价格较近的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 958230008 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

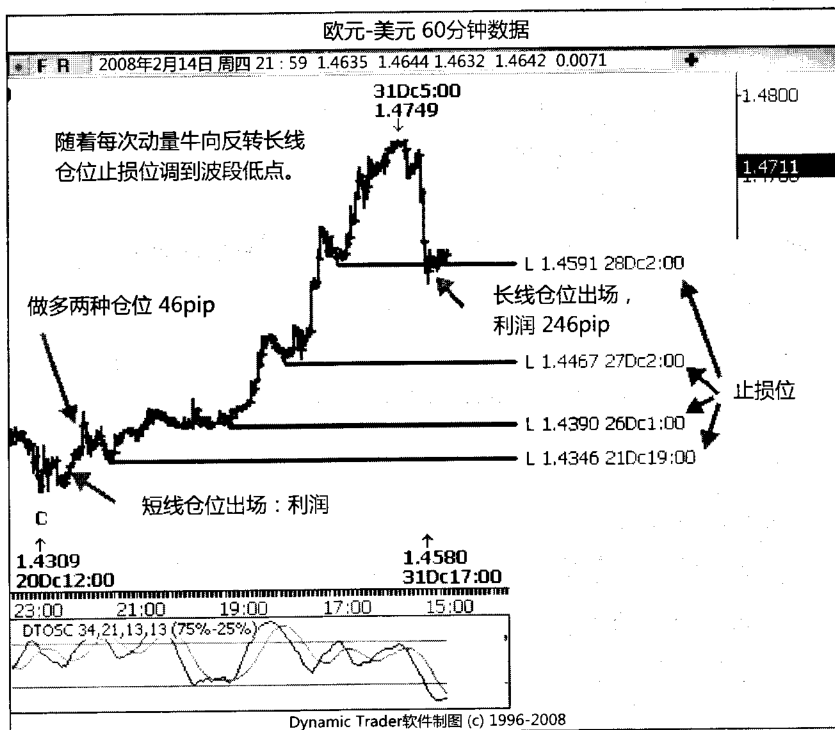


图8.4　长线仓位出场

价位，结果往往被提前止损出局，仅得到一个较小的利润，而错失了获得大幅利润的机会。

在亚当出场后，欧元/美元又连续几天持续走高，但亚当并不关心这个，他更关心的是耐心等待市场出现一个高胜算交易机会并按照他的交易计划进行交易，而不是像一个交易过度的交易者所做的那样：在价格低几分时买入，在价格高几分时卖出。这些都是一个成功交易者需要具备的特征。

在这次交易中，亚当在短短6个交易日内就获利296 pip，这都得归功于他耐心等待高胜算交易机会和严格遵循交易管理计划。

札吉尔·辛格（英国，伦敦）

英镑GBP和日元JPY做空交易

大时间结构：周线、日线

小时间结构：60分钟线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

札吉尔提供了5个实际交易案例，每个案例都有11张屏幕截图。这一整章可以说都是他的案例！有些案例盈利较多，有些案例则稍有亏损，涉及各种交易情况。

在札吉尔发来这些案例时，他做交易的时间还不到1年。2007年2月，我在丹佛市（Denver）举办了一个为期一天的现场交易培训课，他从英国飞来参加。他在那个时候还是个交易新手，仅在英国接受过一些简单的交易培训，但直到2007年春天也就是那次丹佛（Denver）培训课之后，他才正式开始做交易。

我觉得他成功的一个重要原因是他还没有真正做过交易，不需要克服太多的坏习惯和自负的毛病。他是一个比较理想的学生，从一开始就把交易当做一项事业来做。您会从随后的两个案例中看到，他非常严格地遵循本书教授的高胜算交易策略，并因此获得了巨大的成功。

札吉尔没有随着他的案例提供任何单独的文字说明，所有的说明和关键信息都标在图上，这很方便他保存自己的交易记录。我重新做了相关的屏幕截图，并单独写了相应的文字解说去描述整个交易过程。他提供了几个获利颇丰的案例，但是我仅选择了几个获利较小的案例，如果一个经验不够丰富的交易者进行这些交易的话，那他很可能会在这些交易中产生亏损。札吉尔通过应用高胜算交易策略并进行严格的交易管理，不仅没有产生亏损而且还获得了一部分利润。

英镑/美元做空交易机会

周线和日线动量处于超买状态

潜在ABC调整形态高点即将出现

截止到2007年9月24日，英镑周线动量已经转为熊市状态，日线动量处于超买状态。英镑已经突破78.6%回撤位形成一个潜在ABC调整形态高点。调整形态高点的目标时间带在9月26日—10月1日，但是高点—高点映射时间区域的最早日期是9月21日。大时间结构周线和日线动量状态都预示潜在ABC调整形态高点即将出现，这是一个理想的做空交易机会（见图8.5）。

交易入场 60分钟图显示了潜在ABC调整形态高点在9月24日可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

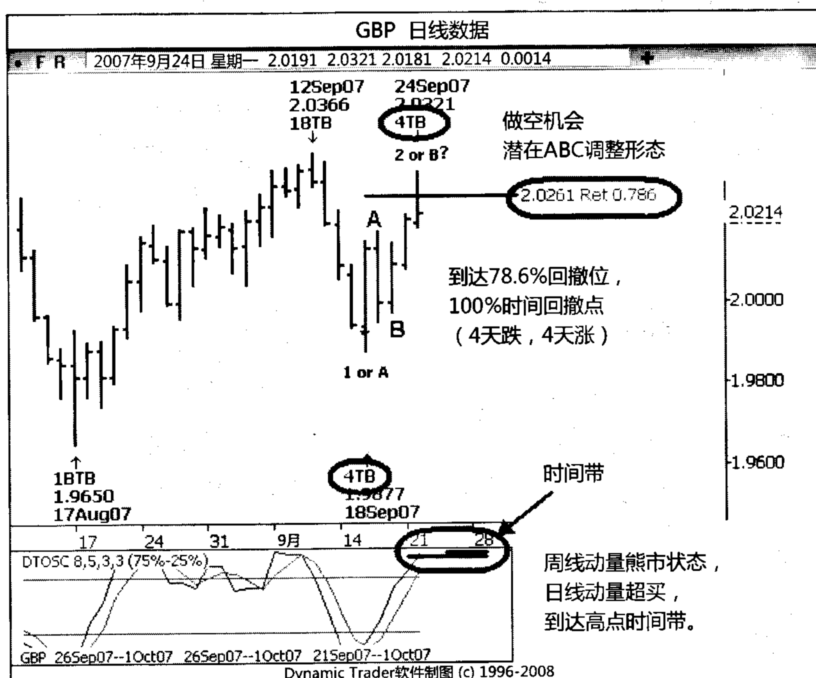


图8.5 GBP做空机会

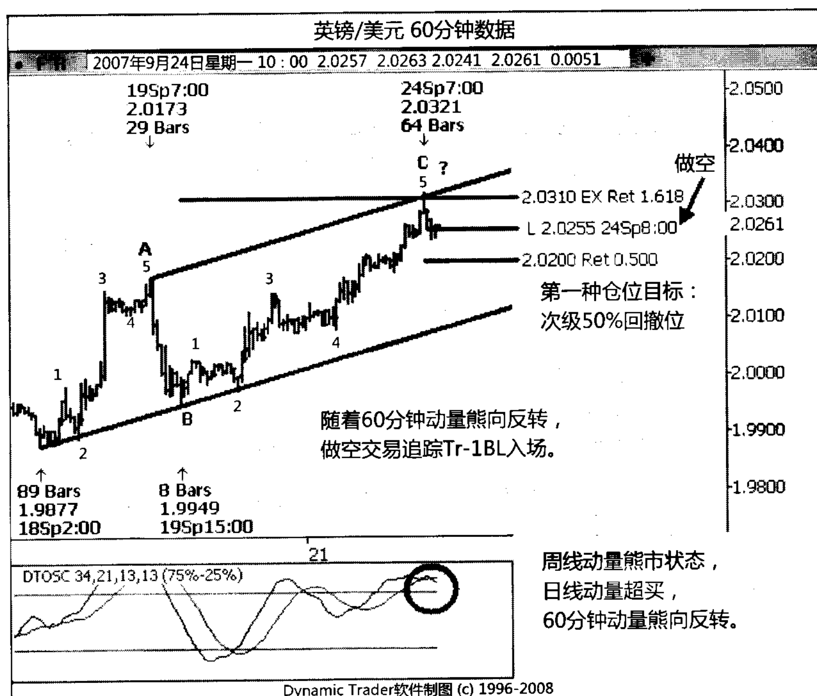


图8.6 小时间结构做空机会细节

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

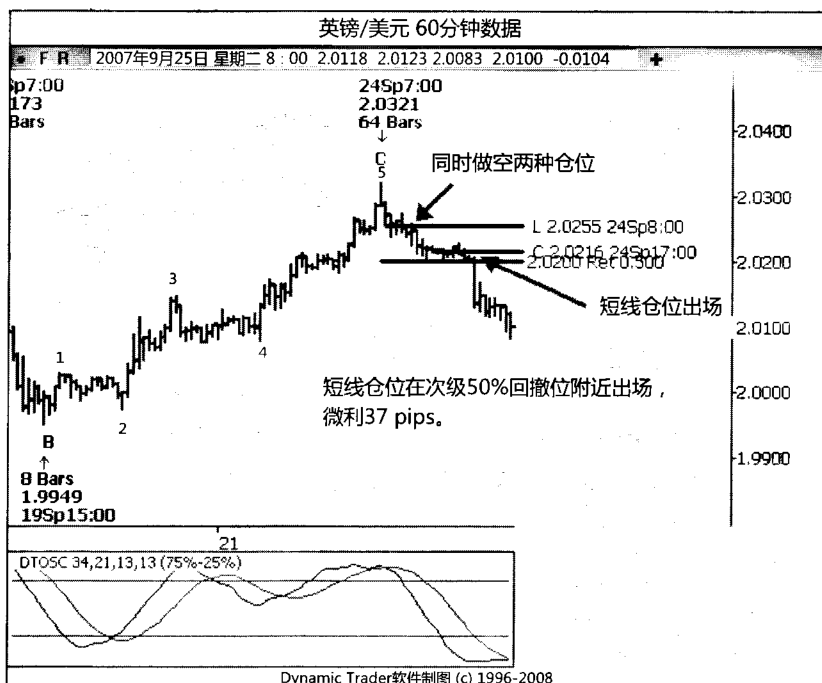


图8.7 短线仓位交易管理

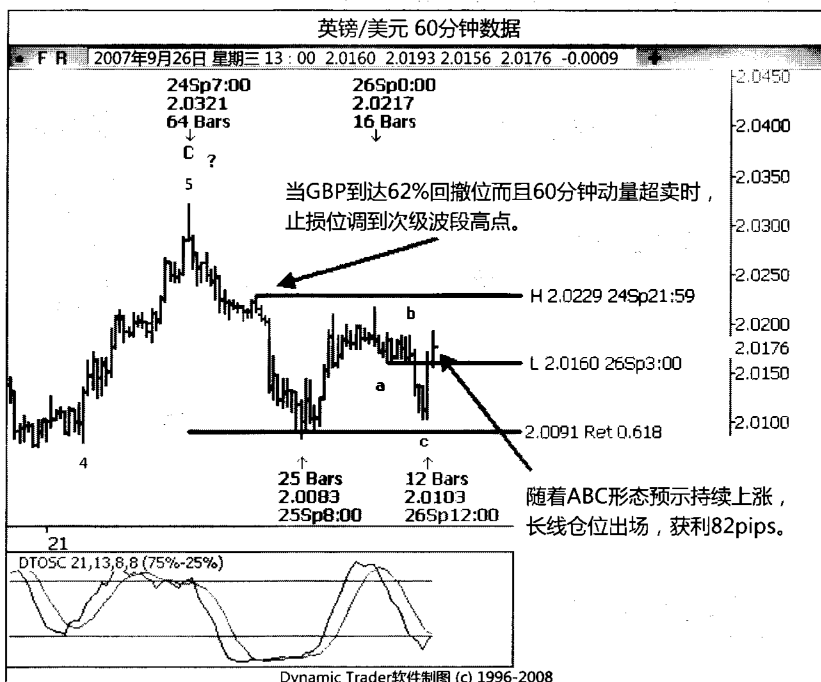


图8.8 长线仓位交易管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户,零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能已经出现。札吉尔展示了潜在C浪本身就是一个五浪趋势。9月24日高点已经进入札吉尔预测的价格目标区域，这个区域包括78.6%回撤位、A浪的100% APP、C浪的162%外部回撤，还有其他价格映射位。为了您能看清楚，我仅在60分钟图上展示了162%外部回撤（见图8.6）。

交易管理 一旦60分钟线上DTosc动量指标出现熊向反转，札吉尔就开始在60分钟线上追踪Tr-1BL入场做空，建立双重仓位。做空交易在2.0254入场，最初保护性止损在2.0322（高于9月24日高点一个最小单位）。第一种短线仓位的目标在50%回撤位，即2.0200价位处。

英镑急剧下跌，在50%回撤位附近稍作盘整，札吉尔在2.0217价位处退出了一半仓位（第一种短线仓位），获利37点（见图8.7）。

一旦英镑到达61.8%回撤位而且动量出现超卖状态，札吉尔就把第二种长线仓位的止损位调到2.0230（高于波段高点1个点），以确保长线仓位会产生一点利润（见图8.8）。

英镑反弹上涨突破61.8%回撤位，在止损位下面出现一个波段高点，然后继续下跌形成一个次级ABC调整形态。一旦市场明显形成一个次级ABC调整形态，这就预示着随后很可能将产生一个持续上涨。札吉尔根据这种判断退出第二种长线仓位，而不是按照原来的计划继续持仓。第二种长线仓位在2.0172价位处出场，获利82点。后来英镑大幅上涨，从这个结果看退出长线仓位是一个聪明的决策。

交易结果：获利119点

第一种短线仓位：37点

第二种长线仓位：82点

罗伯特后续评论 这个交易案例充分展示了在对大时间结构趋势的预期判断完全错误的情况下，如何通过应用双重仓位策略，并在市场最新状态的基础上及时做出交易决策，以便最终能获取一部分利润。

随着周线和日线动量出现做空机会，札吉尔预期做空交易应该可以持续很长一段时间。他正确识别出9月24日可能出现ABC调整形态高点，并且在60分钟线上采用Tr-1BL入场策略，在非常接近高点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：4058256 更多期货书籍下载请进:http://www.7help.net

的位置做空入场。在假定市场只是小幅反弹，而不是开始一个新下跌趋势的情况下，在一个较小回撤位退出一半仓位，确保获得一部分利润。

直到市场跌到一个主要的61.8%回撤位并且60分钟动量出现超卖状态，他才调整长线仓位的止损位。他一直把止损位设置在距离市场价格比较远的价位，这个案例也展示了成功交易者如何在大多数交易中保持一个宽幅止损空间，直到有技术上的原因出现才开始调整。

在9月27日，札吉尔改变了计划。英镑形成一个潜在的小幅ABC下跌调整形态，并向上回撤突破潜在的A浪低点，这时可以确认这个三浪下跌是一次调整，这预示着市场还应该会继续上涨，札吉尔没有再持有长线仓位，就在市场突破A浪低点后，选择出场，这样长线仓位就获利82点。

结果表明这是个明智之举，英镑后来持续上涨并创造新高。

日元（JPY）做空交易机会：潜在ABC调整高点即将出现

截止到9月21日，即到日元日线图上最后一根数据线，周线动量

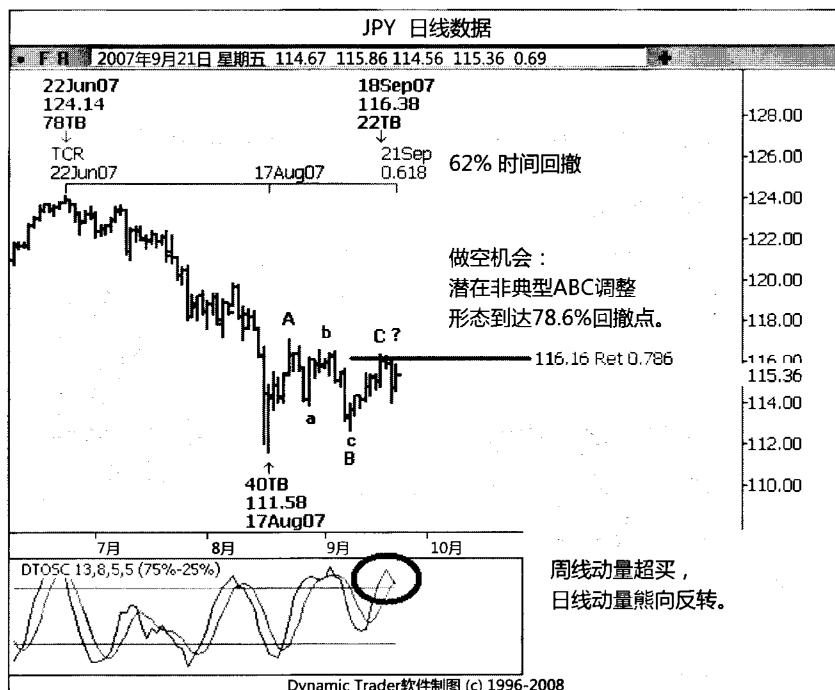


图8.9 JPY 做空机会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

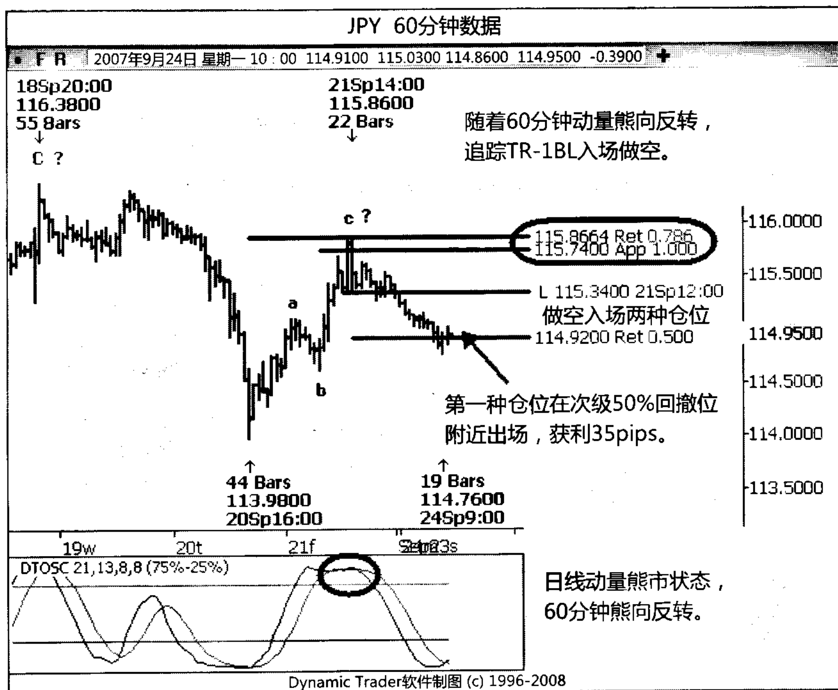


图8.10 做空入场策略

出现超买状态，日线动量出现熊向反转，从而形成了一个双重时间结构做空机会，日元到达次级78.6%价格回撤位和62%时间回撤点。所有状态都预示着潜在非典型ABC调整形态高点可能已经出现了。对于一个典型的ABC调整形态， C浪会突破A浪的极值。在本例中，潜在的C浪高点低于A浪高点，但是由于动量、价格和时间都预示高点可能已经出现，于是札吉尔认为这个调整可能是非典型ABC调整，而且是一个挺好的做空机会（见图8.9）。

交易入场 图8.10是60分钟数据，展示了9月18日潜在C浪高点出现后的数据，该高点在日线图上也可以看到。日元下跌一段时间后，向上反弹形成潜在次级ABC上涨调整形态，一直到9月21日高点。这个高点恰好处于78.6%回撤和100% APP目标区域内。60分钟DTosc出现熊向反转，形成一个理想的做空机会。札吉尔开始在60分钟线上追踪Tr-1BL入场做空，在115.33建立双重空仓，就在小c浪高点不远的地方。

当日元到达次级50%回撤位并且60分钟动量出现超卖状态时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9582189888 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

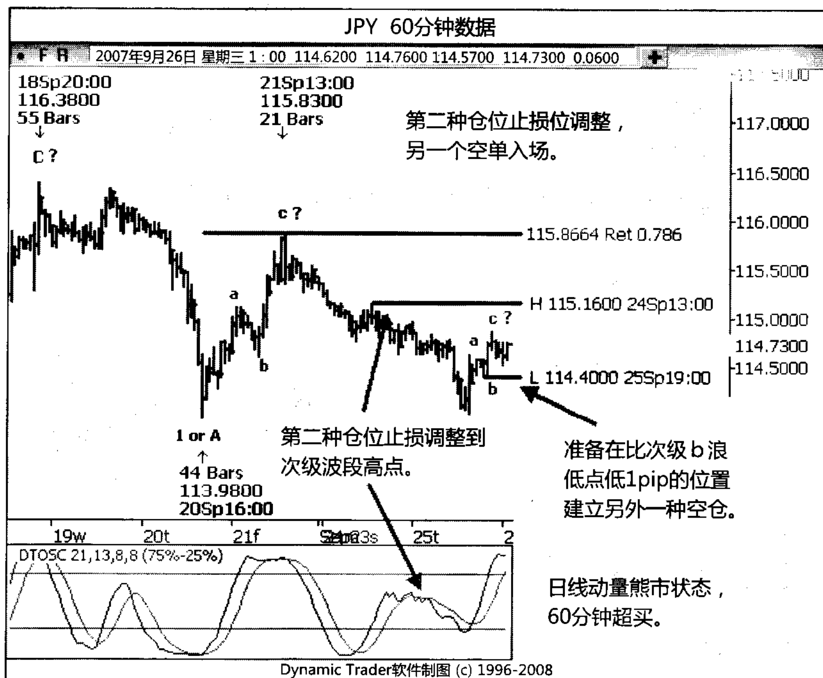


图8.11 第二种仓位交易管理

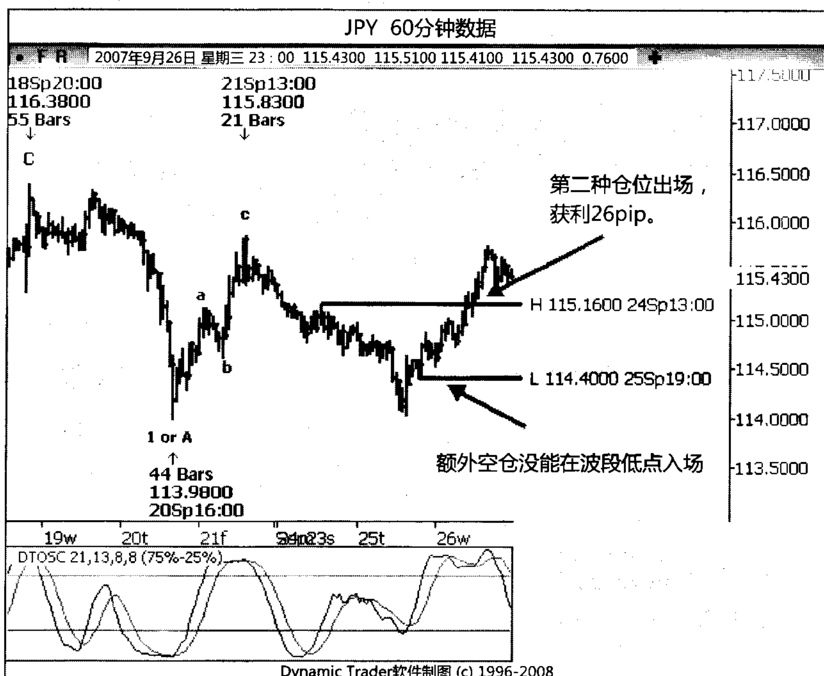


图8.12 第二种仓位出场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9282198 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

札吉尔退出第一种短线仓位，获利35点。

第二种长线仓位交易管理 截止到图8.11的最后一根60分钟数据线，日元下跌到9月25日低点随后出现潜在小级别ABC调整。在60分钟动量出现熊向反转之后，札吉尔将长线仓位的止损调整到最近的小波段高点115.16处。同时他输入一个限价做空单，触发价就是低于b浪低点114.40一个点的价位，希望追加一些空仓。因为日线动量处于熊市状态并且60分钟动量出现超买状态，日元的确处于一个开空仓的好位置。

日元没有像预期那样出现下跌反而急剧上涨，第二种长线仓位被触发止损出场，获利26点（见图8.12）。

交易结果：获利61点

第一种仓位：利润为35点

第二种仓位：利润为26点

罗伯特后续评论 这又是一个非常好的案例，它展现了如何在市场没有按照预期方向发展时获取一部分利润。在本例中，市场最终急剧上涨创出新高。一个好的交易管理策略不仅避免了亏损，而且锁定了一部分利润。

所有的市场状态包括双重时间结构动量、价格、时间和形态都预示着在调整高点出现之后，应该是一个长时间的下跌，并创出新低。札吉尔在次级50%回撤位退出一半仓位获得一部分利润，然后在下一次60分钟动量出现熊向反转后把第二种仓位的止损调整到较小级别的波段高点。即使最终止损出场，至少也可以获取一点薄利。

札吉尔在潜在小级别ABC调整高点后增加空仓是一个正确的决策。但最终结果表明，它不是一次小级别的ABC调整，而是日元开始急剧上涨最终创出新高。由于市场没有突破小b浪低点，因此最后补加的限价空单并没有真正入场。

札吉尔耐心等待最佳入场条件，很快就在一半仓位上获得一部分利润，把另一后半仓位的止损保持在一个较宽的止损空间内，并按照一种符合逻辑的方式调整止损位。从札吉尔的这两个案例中，我们学到了一些重要的交易管理经验。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

吉斯·凡·哈赛特（荷兰，布雷达）

黄金做多交易

大时间结构：月线、周线

小时间结构：日线

吉斯是一个长期使用动态交易者软件的用户，而且积极提倡本书所教的交易策略。虽然我重新制作了吉斯发来的行情走势图，但大家可以在他的个人网站www.traderplaza.nl（建于2007年12月）上看到有关这次黄金交易的走势图和相应评论，随着牛市趋势持续发展，网站会定期更新行情走势图。

大部分文字评论都是吉斯原文，个别地方我在括号中用斜体字注明了我的评论，我的补充评论都在“罗伯特评论”和“罗伯特后续评论”中。在他的评论中，吉斯的网站为访问浏览者提供的黄金分析包括：潜在金价趋势、价格和时间目标。尽管这个案例没有记述从进场到出场的整个过程，而且也没有详细说明具体的交易管理

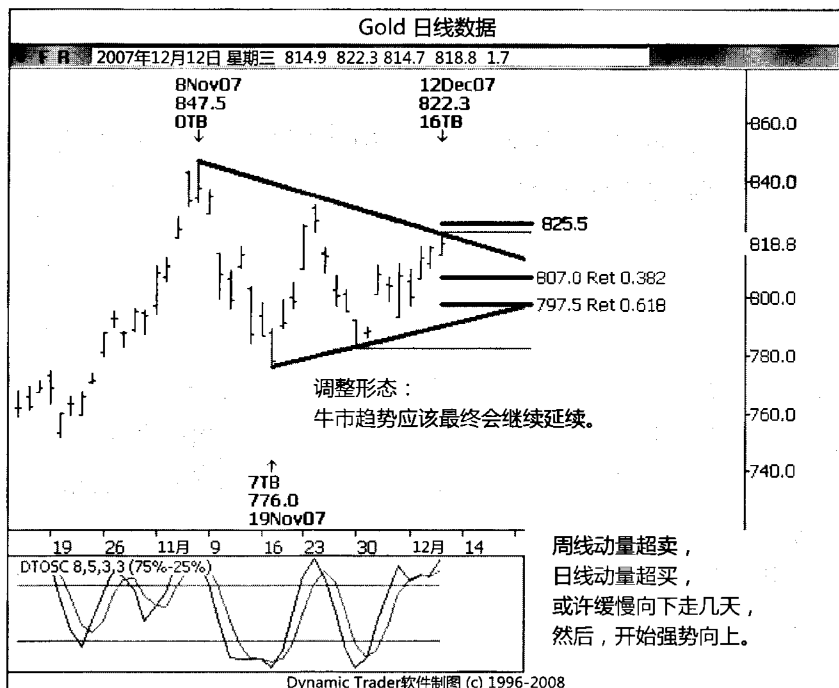


图8.13 Gold做多机会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策略，但我觉得它对您还是有些帮助的。

黄金做多交易机会：突破非典型调整继续牛市趋势

2007年12月13日：黄金依旧强势，没有太多调整。（*2008年2月期货合约*）突破825.50是第一次潜在的做多入场机会（见图8.13），但是黄金可能先回撤到808—800区域（*807—797连续日线数据*）。令人烦心的是白银仍然没有突破。白银如果突破第一个小级别阻挡位1485，就将帮助打开黄金和白银的上涨空间。

罗伯特评论　吉斯识别出来的关键因素是从11月8日高点开始的下跌很可能是一次调整，黄金最终应该会持续上涨。周线动量（未显示）处于超卖状态，但是日线动量却出现超买状态，因此在牛市趋势持续展开前，很可能会有一个小幅度调整（用吉斯的话说就是“回撤”）。

吉斯后续评论　12月26日，突破确实发生了，这确认了我们正处于第3浪。黄金突破三角形态而且回补了11月27日的小缺口（见图

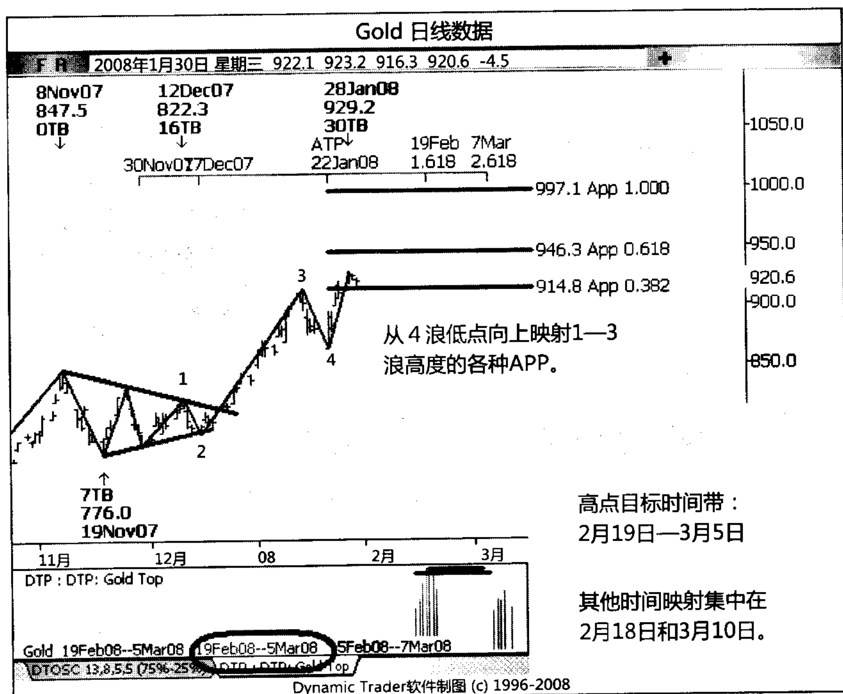


图8.14　突破牛市趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 1030180078 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.14）。

既然我们已经入场，那我们就要预测潜在5浪高点的目标时间和目标价格。我们要尽力做一个高胜算预测——黄金顶点会在何时何处出现。

黄金高点的时间映射

动态时间映射给出了两个可能的顶点目标日期：2008年2月18日左右或2008年3月10日左右。（*动态时间映射工具可以做出第五章所说的时间映射，并在指标窗口内以柱线形式展示结果，如图8.14所示。*）

我做了两个时间带：一个短期时间带和一个中期时间带（*图中只显示了中期时间带*），这告诉我们高点可能出现的时间区间为2月19日—3月5日。

从4浪低点向上映射1浪和2浪持续时间的ATP，我们得出这两个目标日期是2月19日和3月7日。

对于高点出现的时间，现在我们有两个时间区域：2月18日—27

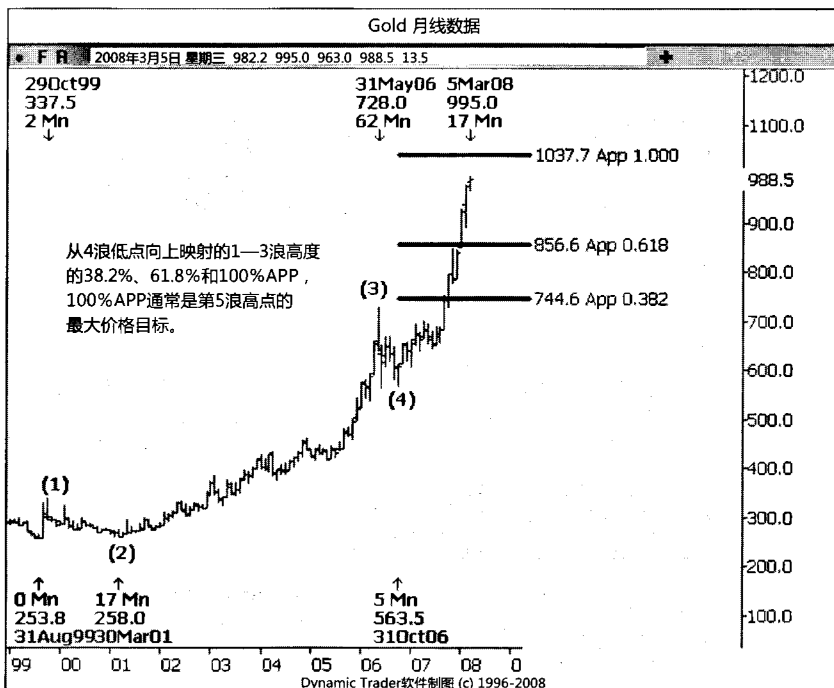


图8.15 Gold潜在高点的价格目标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日和3月7日—10日，最晚可到3月15日。（*这些目标时间建立在短期和中期时间带还有几个图中没有显示的时间映射的基础上。*）

黄金高点的价格映射

日线图上第5浪高点的价格映射目标是955和1005（*对2月期货合约来说*）。（*对于图8.14黄金连续日线来说，这两个数字是946和997。*）根据长期月线趋势形态得出的最可能的高点目标在1038。这都意味着我们正处于长期趋势第5大浪的第5浪，整个长期趋势应该在接下来的几个月内结束，我们必须在1000美元这个最可能的价位附近出场，了结盈利（见图8.15）。

我们仍然坚信我们正处于黄金上涨趋势的最后阶段。

罗伯特后续评论

在12月中旬吉斯的行情评论中，他关于黄金将在突破后继续创出新高的观点是完全正确的。对于黄金连续数据来说，最高价格目标区域在997~1038，其中997是在日线上从4浪低点向上映射的1—3浪高度的100%APP， 而1038是在月线上从4浪低点向上映射的1—3浪高度的100%APP，1—3浪高度的100%APP是典型的第5浪高点的最大目标。

这个案例被编入本书的时间是2008年3月上旬，这时黄金价格已经到达995美元，就是几个星期以前吉斯预测的最高目标价格区域的最低价。根据吉斯的时间映射，黄金应该在3月中旬出现最后的顶点。无论如何，按照吉斯的分析和判断，我们应处于黄金上涨趋势的最后阶段。读者可根据黄金数据来查看最后的结果。

附加评论

当我在2008年3月下旬对本书的这一章做最后校对时，我觉得最后再写一个附加评论会对您有一定的启发意义。黄金在3月17日到达顶点1038.6（黄金连续数据）。吉斯最新预测的高点目标时间是3月15日。实际黄金高点出现在3月17日，日线收盘最高点出现在3月14日。吉斯预测的最高目标价格是1038，3月17日实际高点为1038.6！一语道破天机，精确测算出高点出现的时间和价格目标！吉斯没有使用任何本书以外的策略。如果您还不相信本书所教的策略对您非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：908218088 期货开户 书籍下载请进:http://www.7help.net

常有用的话，那就关闭交易账户，赶快找份工作吧！

凯里·斯曼斯基（美国亚利桑那州图森市）

标准普尔S&P波段做多交易

大时间结构：日线
小时间结构：60分钟线

凯里做股票和期货交易已经有10多年了，当他还是一个地产经纪人和投资者的时候就开始了。几年来，他一直在www.harmoinicedge.com网站上为日内交易者和波段交易者提供关于标准普尔S&P、欧元和10年期国库券期货的交易提醒服务。就像本章中别的案例一样，下面的交易不是事后案例，而是他特别推荐给订阅客户的，在交易平仓前，仍在一直不停地更新。

凯里连续发给我6张图，上面标注有交易策略和交易管理计划。我把图上的关键信息复制下来，并在凯里的说明中又加了一些文字

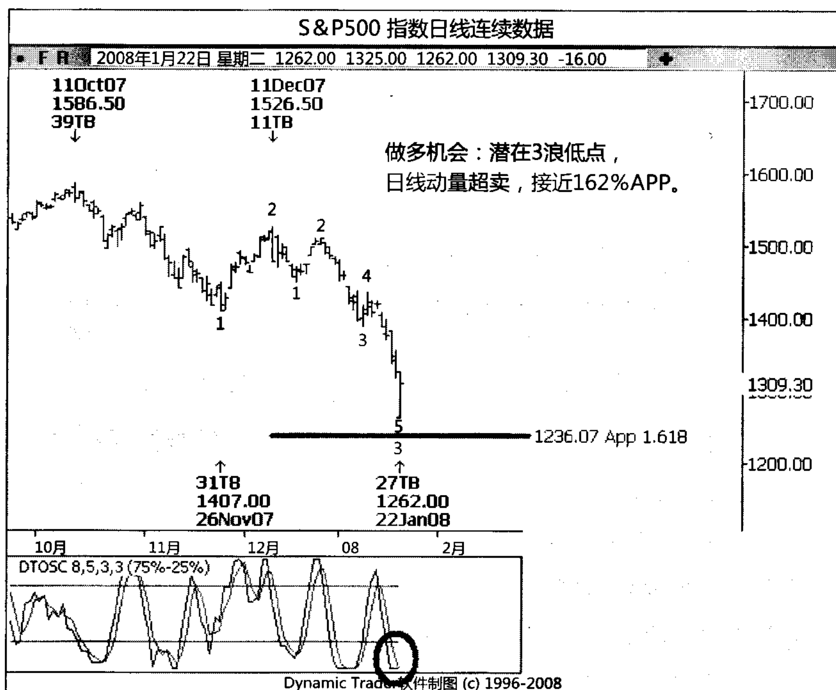


图8.16　ES 做多机会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:9398213088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

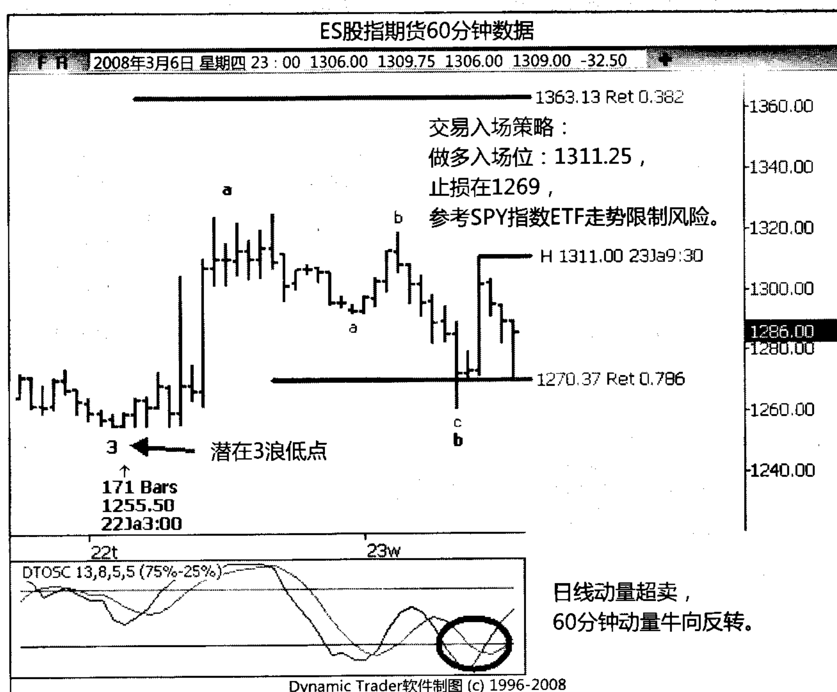


图8.17 ES 入场策略

评论。

标准普尔做多交易机会：潜在3浪低点，同时日线动量出现超卖状态

就2008年1月22日而言，标准普尔可能就在3浪低点，即将到达162% APP，同时日线动量出现超卖状态，这是一个非常好的做多机会。请注意第3浪已经被分为五个清晰的波浪（见图8.16）。

入场策略

60分钟数据显示：在1月23日，潜在小级别ABC调整下跌到78.6%回撤位，日线图上出现潜在低点是在22日。60分钟DTosc动量出现牛向反转。凯里的进场策略是在高于小级别波段高点1311.00一个点的价位处做多，止损位设置在低于小级别波段低点1269一个点的价位处（见图8.17）。这对于期货交易来说是个很大的止损空间，因此，凯里建议交易者可以交易SPY ETF指数基金，这样止损空间就会小一些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信 … 更多书籍下载请进:http://www.7help.net

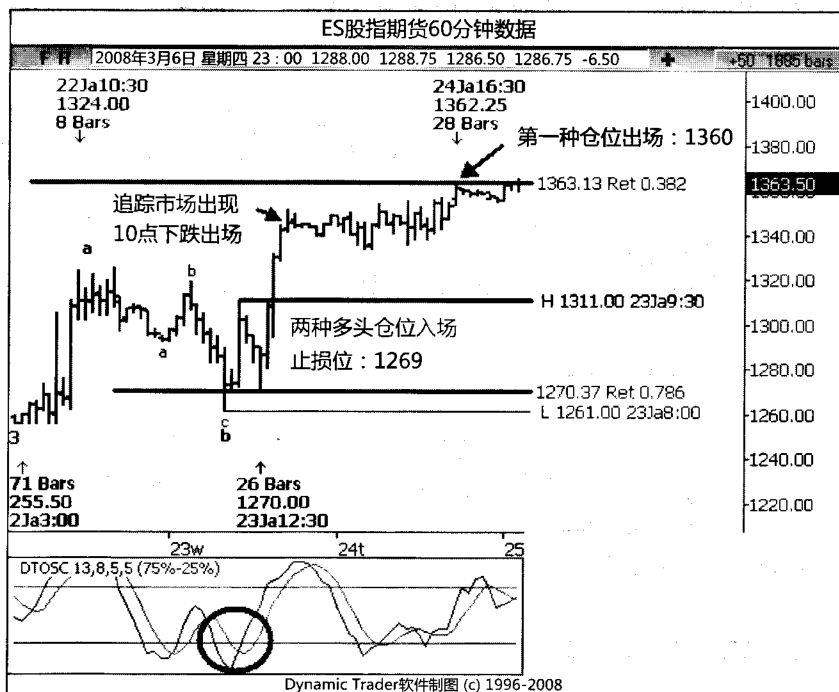


图8.18　第一种仓位交易管理

交易管理

凯里的最初策略是，如果ES到达1360（接近38.2%回撤位），就退出第一种短线仓位，随后在1390（接近50%回撤位）退出第二种长线仓位。随着趋势的发展，将止损位做如下调整。

在高于小级别波段高点一个点的价位1311.25处建立双重多头仓位，把最初保护性止损位设置在1269（见图8.18）。这对一个期货交易来说是个较大的止损空间，凯里建议客户可以利用这个机会交易SPY ETF，这样止损空间就会小一些。所有期货交易者都应该做好利用高胜算交易机会交易SPY ETF的准备，为的是，当交易机会的止损空间较大时，对一些交易者的期货交易计划来说，可能难以接受，或者根本没法交易。我们不能仅仅因为止损空间太大，对于大杠杆化期货交易来说不合适，就浪费好不容易识别出的交易机会。

入场后的第二天早晨，凯里建议把止损位设置在低于最近高点10个点的位置，这样如果交易被止损出场，则至少能获取一点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润。凯里建议在1360处退出第一种短线仓位，在接近收盘时市场到达目标价，第一种短线仓位在入场后第二天就退出了，获利38.75点。

1月25日早晨，凯里建议把第二种仓位的止损调到1356.25，即低于小级别波段低点一个点的价位。ES没有持续上涨到50%回撤位，第二种长线仓位在上午被止损出场，获利45点（见图8.19）。

交易结果：获利83.75点

第一种短线仓位：获利38.75点（每手期货合约1937.50美元或SPY3.0%）

第二种长线仓位：45点（每手期货合约2250美元或SPY 3.4%）

罗伯特后续评论

凯里利用的是24小时数据。我通常只看场内交易时的数据，因为晚上的成交量很低，而且晚上常常会出现一些无意义的价格波段和波动。

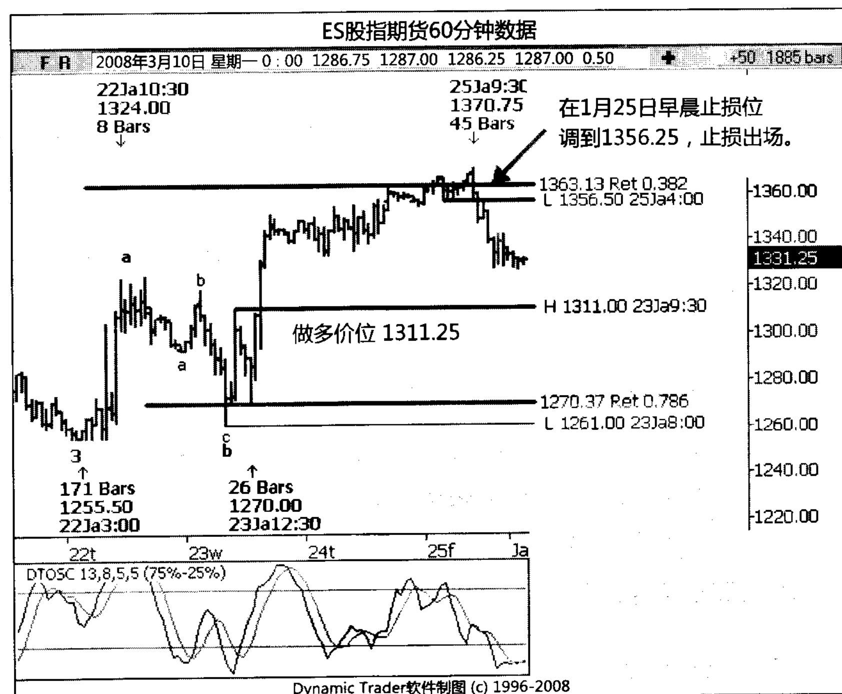


图8.19　第二种仓位出场策略

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：908218088 期货开户 书籍下载请进:http://www.7help.net

凯里第一种短线仓位的最初目标是3浪的38.2%回撤位。通常情况下，调整目标的最小预期是50%回撤位，但潜在第4浪的目标位是个例外情况，它的预期目标是第3浪的38.2%~50%回撤区间。这就是为什么凯里准备在38.2%和50%回撤位附近分别退出第一种短线仓位和第二种长线仓位的原因。

虽然最初的止损空间相对较大，但是随着入场当天ES快速反弹上涨，止损位很快被调整到可以锁定一部分利润的位置。第二种仓位的止损位也被调整到距离当前市场价比较近的位置，以确保在止损出局时能获得一个合理的利润。

在入场后的第二天，第二种仓位止损出局，这样，这次交易的双重仓位共获利83.75点。对于交易SPY ETF的情况，第一种仓位获利3.0%，第二种仓位获利3.4%，平均获利3.2%。

德瑞克·霍伯斯（美国印第安纳州，华沙）

大豆做多机会

大时间结构：周线
小时间结构：日线

我第一次遇见德瑞克大约是在2002年，我那时住在亚利桑那州图森市，他碰巧正在看望我们俩的一个共同的朋友拉里·斐萨文托。德瑞克当时已经是动态交易者软件的老用户，而且已经订阅DT报告很长时间了。德瑞克后来出版了他自己的交易书籍《积极交易者的菲波纳奇技巧》（交易市场出版集团，2004年）。德瑞克除了用自己的资金交易外，还为农场主提供风险管理和避险策略的建议。我重新编辑了他发给我的图片，大部分说明和评论都是他本人写的，个别地方我在括号内用斜体做了一些标注，还有一些补充评论都在“罗伯特评论”和“罗伯特后续评论”中。

大豆做多交易机会：潜在ABC调整形态

除了用我自己的资金交易外，我还为很多农业联合组织制定了风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

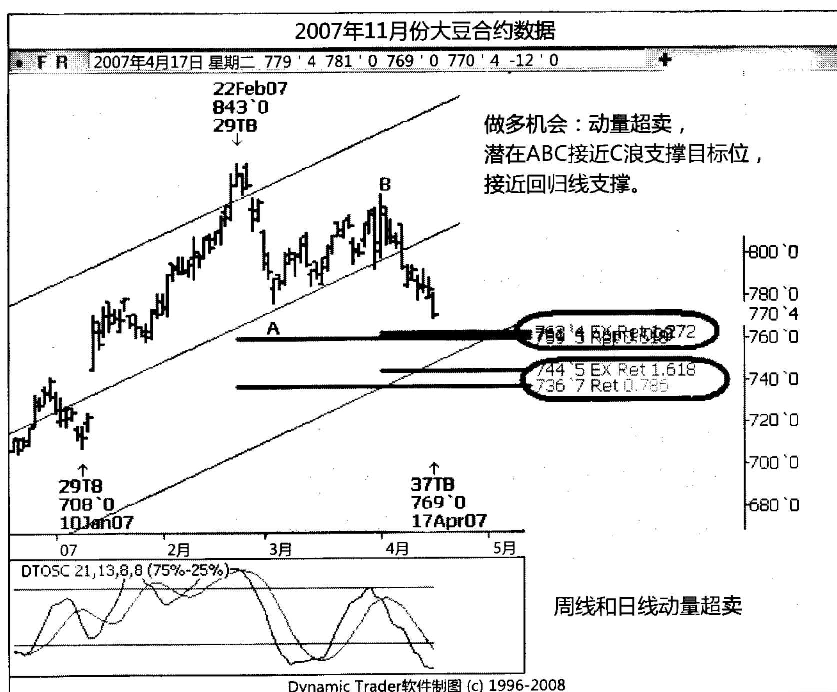


图8.20 大豆做多机会

险管理策略，并为他们的农作物提供避险建议。我的分析和建议都建立在动态交易高胜算策略的基础上。我的分析基于以下五种因素：

1. 波浪分析
2. 标准偏差回归通道
3. 菲波纳奇价格区域（包括多重映射和回撤价位）
4. 蜡烛图
5. DTosc动量指标

在2007年4月中旬，11月份大豆期货合约在经历了差不多一个冬季的强劲上涨之后，正处于下跌状态。很多生产者/农场主开始担心上涨已经结束，而且越发恐惧。我每天都会接到很多电话，且都要求尽快获利了结。

在我分析完之后，发现我们很可能就在一个典型的三浪ABC下跌调整形态中。我特别偏爱这种调整形态，特别是当C浪到达上升回归通道的下轨时。截止到4月中旬，2007年11月份大豆期货合约的市场走势看起来确实如此。我同时也利用各种有关菲波纳奇比率的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

映射，确定出一个目标价位：7.60—7.30美元。这个支撑区域刚好就在回归通道的下轨（图8.20）。

罗伯特评论 我仅展示一些德瑞克在图片上提供的价格映射位，包括61.8%和78.6%内部回撤位、127%和162%外部回撤位和从B浪高点向下映射的A浪的100%APP。最可能的C浪低点目标应该在7.60附近，这个区域包括每组一个映射位，其中也有61.8%内部回撤和100%APP。

截止到4月17日图上最后一根数据线，周线动量和日线动量都处于超卖状态，而且市场价格也即将到达回归通道下轨支撑线。回归通道在德瑞克决策过程中是一个关键因素，您会在下面看到如何把它与本书所教的策略融合在一起使用。

交易进场

在和农场主交流时，我说我不但不会在这些价位卖出，而且还会寻找到一个好时机买入，站在农场主的立场上，就是不做任何避险决策。为确认我的分析，我一直在等待一次DTosc动量出现牛向反转。一旦发生反转，那么即使农场主很紧张地守着自己的大豆，不停地祈祷，但愿我的分析是正确的，我也会坚定做多。

4月20日，随着DTosc指标出现牛向反转，我准备入场做多，刚好发现市场已经深深跌到我的菲波纳奇支撑区域。（*4月20日德瑞克在767.25处做多，最初保护性止损价为743.75，这个价位比回归通道支撑线和几个较低的价格映射低一点，德瑞克在图上做出了这几个映射位，我没有把它们展示在这张图上。*）

如果我没有DT工具和培训，我可能会受不了震荡而退出交易，但是我知道价格可能在菲波纳奇价格支撑区和回归支撑区附近来回波动，破坏不了这个做多机会，因此我坚持持仓。

当市场像我预期的那样开始回升时，我又接到一波电话，这些电话都围绕一个问题“我们什么时候卖出？”在强劲趋势市场，我的目标是在回归通道中线获取一半利润，并在回归通道顶点获取剩余的利润，正如您下面要看到的，我和我服务的农场主都实现了预期的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

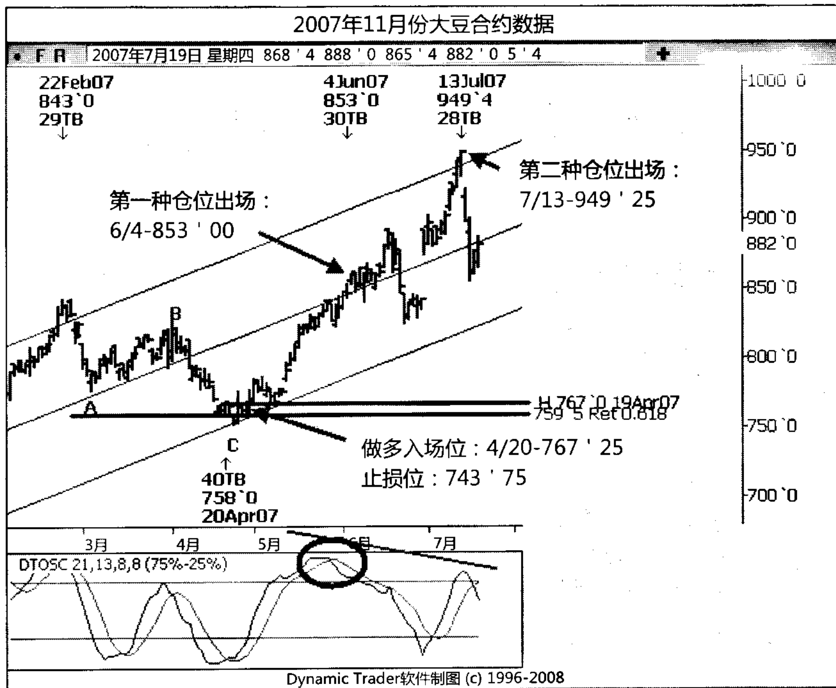


图8.21　交易管理

交易管理

大豆从支撑区域开始向上回升，5月8日市场出现一个波段低点765，三天后，跳空高开。我将止损调整到盈亏平衡点。我使用这样的结构来调整止损，除非市场出现向下跳空缺口，否则我的仓位就不会再产生亏损（见图8.21）。

市场经过两天下跌后，在5月30日出现低点，随后市场强势反转向上，这时我把止损位调到5月30日低点823处。（注意：我要求至少出现一次持续两天的下跌后才能考虑把止损位调到这个波段低点/结构点处。）

6月4日，当市场到达回归中线时，我卖出一半仓位，但仍然将另一半仓位的止损保持在823，就是最后的结构点。

正如我在前面解说中所说的，当我想要卖出部分仓位时，回归中线是这些交易的第一目标。

一旦达到这个目标，我就会对我剩余的仓位保持一个较大的止损空间，因为通常在标准偏差回归通道的中线附近市场会变得起伏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

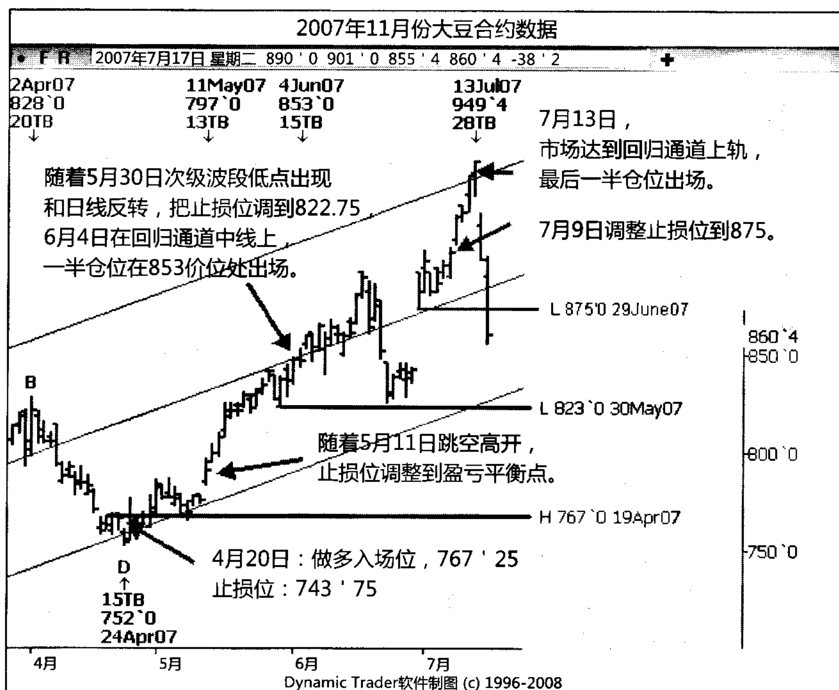


图8.22　交易管理细节

不定，来回震荡，果不其然，这次交易确实如此。从6月18日—6月22日，市场下跌了68美分，但是我把止损位一直留在5月30日低点，再下跌几分，我就得被止损出局。6月29日的一个向上跳空高开解除了我的所有担忧。

当大豆在6月29日大幅向上跳空高开，并持续盘整六天后，如果市场出现向上突破，那我就会把止损位调到那六天盘整的低点下面。在这次交易中，我的预期实现了，大豆突破六天盘整期，所以我把止损位调到6月29日低点875处。

最后，突破盘整期后的第4个交易日，在7月13日，大豆到达回归通道的顶点，那是我的最后目标。一旦市场到达回归通道上限，我就会准时变现所有的仓位——一点也不提前！（见图8.22）

这个案例只是那些完美交易中的一个，似乎并没有什么地方出错，我根据形态结构调整止损的方法就像被施了魔法一样非常成功。很多时候市场开始震荡时，就会形成这种结构形态，就是要破除这种魔法，逼我止损出局。但是坚持这个资金管理原则使得我能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

捕捉这样的急速变化的市场走势——在市场急剧震荡的条件下，这种止损策略也可以使我获得一部分小额利润或者是一点亏损。

交易结果：

第一种短线仓位：每手合约4287.50美元
第二种长线仓位：每手合约9100.50美元

罗伯特后续评论

这个案例是“顺大势赚大钱”最好的解释。这个案例也充分展示了成功交易者如何保持较远的止损价位，而且只在特定市场状态允许的时候才做出调整。德瑞克使用市场结构来调整止损。他的市场结构意味着什么呢？他在市场变化的基础上做出符合逻辑的决策，这些变化包括跳空缺口、小级别的波段低点和盘整突破。您永远不可能提前知道市场结构会是什么样子，因此具体的交易管理策略可能要随着市场发展而改变。他这个交易管理计划非常客观的一部分是在回归中线附近退出部分仓位，并在回归通道的另一个极限位退出另一部分。

德瑞克很坦诚地认为这是个理想的趋势交易，每件事都进行得很顺利，但是对于趋势不明显、波动较大和来回震荡的市场行情，他也常常被止损出局，仅获取小额利润或产生一点亏损。他的目标是当市场出现大趋势时坚定持仓。他这个长线交易的方法也可用于日内数据的短线交易。

卡罗琳·伯罗登（美国亚利桑那州，斯科茨代尔市）

ES股指期货做空交易

大时间结构：15分钟线
小时间结构：3分钟线

卡罗琳是我的老朋友，她在网站www.FibonacciQueen.com上拥有自己的日内交易和聊天室，是《菲波纳奇交易》（*Fibonacci*

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 1958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

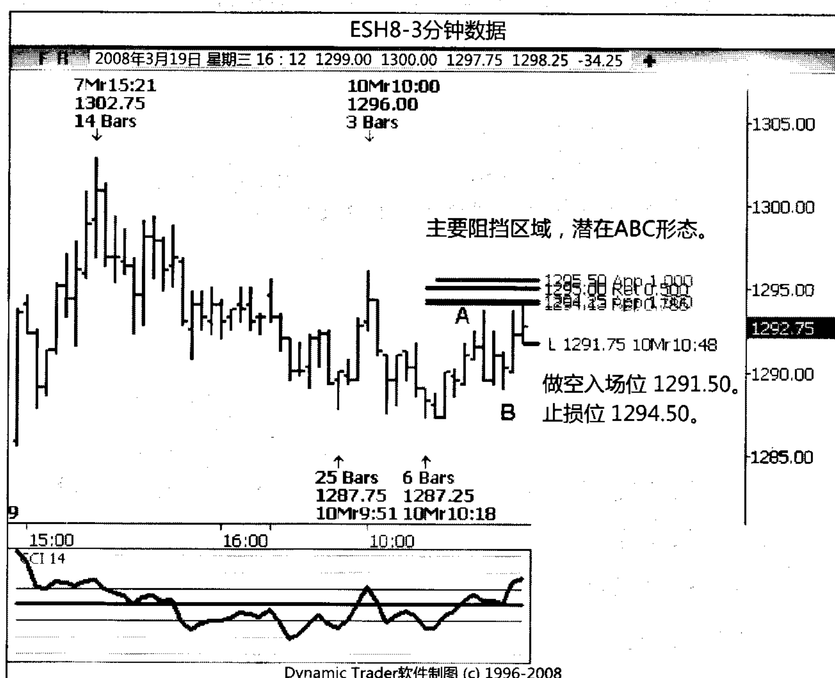


图8.23 日内交易机会

Trading）一书的作者。成年以后她几乎把全部时间都花在交易行业上，青少年时她就在芝加哥商品交易所当电话接线员，在20世纪90年代初期，她在亚利桑那州图森市为我做过一段时间的工作。

她把所有精力都集中在股指期货市场和超短线日内交易上，其中，15分钟线就算大时间结构了！我与卡罗琳联系的那天，她立即给我发了几个日内交易的实例。她的文字说明很简洁，因此我重新做了屏幕截图，并对2008年3月10日的ES做空交易补充了一些文字说明。

做空交易机会

图8.23是从3月7日星期五到3月10日星期一早晨的ES3分钟数据，ES已经到达潜在ABC调整形态高点的较大阻挡区。卡罗琳称之为两步形态交易机会。阻挡区包括三个小级别的100%APP、B浪的127%Ex-Ret、从3月7日高点开始下跌的50%回撤和3月10日早晨高点开始下跌的78.6%回撤。当几个100%APP形成一个狭窄目标区域时，卡罗琳将其称之为对称机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：[illegible] 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

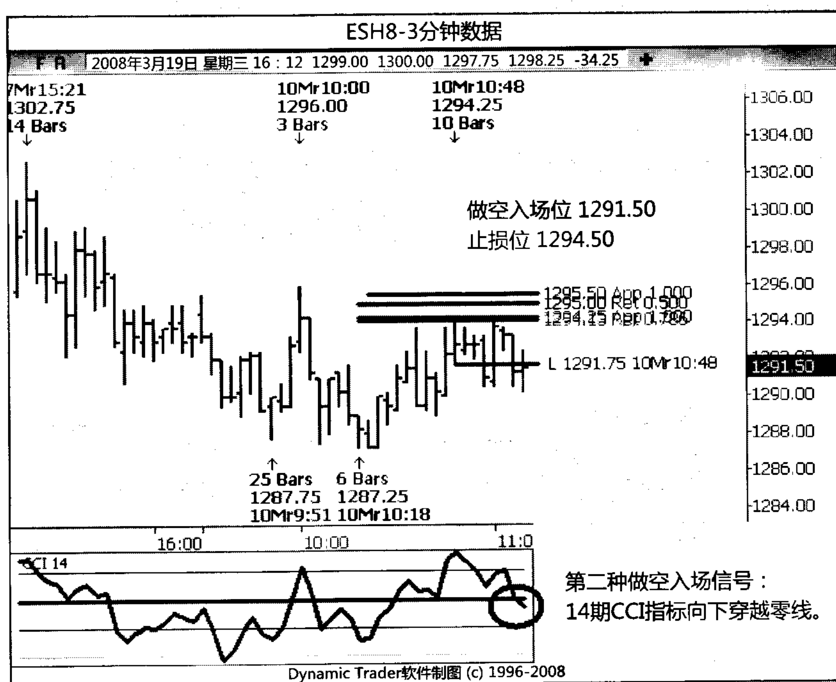


图8.24　日内交易入场

通常情况下，卡罗琳使用两种入场触发点，一种是在低于小级别波段低点的位置，或者追踪Tr-1BL，就像您在本书中学到的；另一种是依据商品通道指数指标（CCI）信号进场——在本例中，就是在3分钟线上14期CCI向下穿越零线时。卡罗琳经常把CCI信号作为出入场条件。虽然我在本书中没有提到CCI，但它是个常用指标，在网上或其他交易材料中都能找到很多关于它的信息。卡罗琳在她写的书《菲波纳奇交易：如何掌握时间和价格先机》（*Fibonacci Trading: How To Master The Time and Price Advantage*）（万卷出版公司于2009年已出中文版）中详细地描述了她的CCI设置和触发信号。

交易入场和出场策略

图8.24中增加了几根3分钟数据线，一直到交易入场。市场对一根柱线低点1291.75的突破触发了做空交易，止损价为1294.50，比最近高点高一个点。后来ES上涨到1294.25，形成一个波段高点，但是没有到达止损位，然后开始下跌。3分钟14期CCI很快向下穿越零线，形成另一个入场机会，就在低于Tr-1BL入场位1291.50两个点的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服 籍下载请进:http://www.7help.net

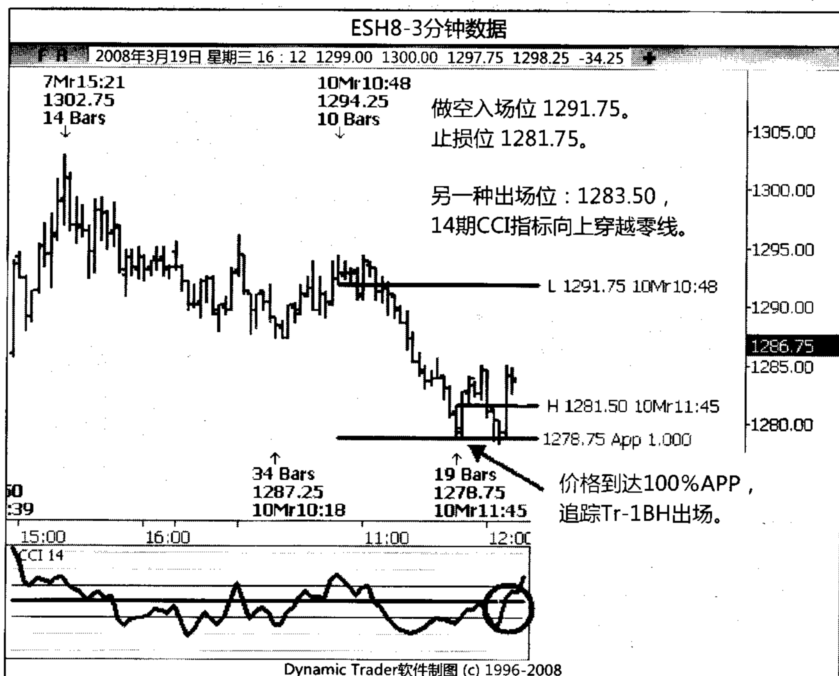


图8.25 日内交易出场策略

位置。

图8.25展示了交易出场时的市场数据。ES几乎立即急剧下跌，大约1小时后到达100%APP。限价买入出场单设置在高于1BH1281.75一个点的价位，并在随后一根数据线被触发出场。几根数据线后当3分钟线上14期CCI向上穿越时产生了另外一种出场信号。

交易结果

没有多重仓位出场策略

每手合约获利10点或500美元

任何市场、任何时间结构

在她的这个案例中，卡罗琳没有提供多重仓位出场策略。她也承认并不是所有的日内交易都能在不到1小时内获得10点利润！然而，一旦日内调整高点或低点出现时，您就会经常快速获利，特别是在做空的时候。卡罗琳主要依靠时间和价格目标来识别高低点处的进出场交易机会，也经常使用CCI作为进场和出场的信号。值得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

注意的一点是，不管是用大时间结构周线/日线数据做长线交易还是用日内数据做短线交易，它们的交易计划都是一样的。

杰米·约翰逊（美国加利福尼亚州，恩西尼塔斯，以及哥伦比亚，波哥大）

美元/加元做空交易

大时间结构：日线

小时间结构：60分钟线

杰米·约翰逊把他的时间都花在哥伦比亚的波哥大和加利福尼亚的恩西尼塔斯这两个城市。他做交易大概有八年的时间了。在过去几年里，他主要在外汇上做波段交易。他完全依靠本书所教的高胜算交易策略进行交易，他还是我们DT报告的主要技术分析师。杰米在做外汇交易时，很少关注60分钟以下的时间结构，他还编制了一整套外汇交易课程（*No BS Forex Trading*），可以从动态交易者组合中找到。

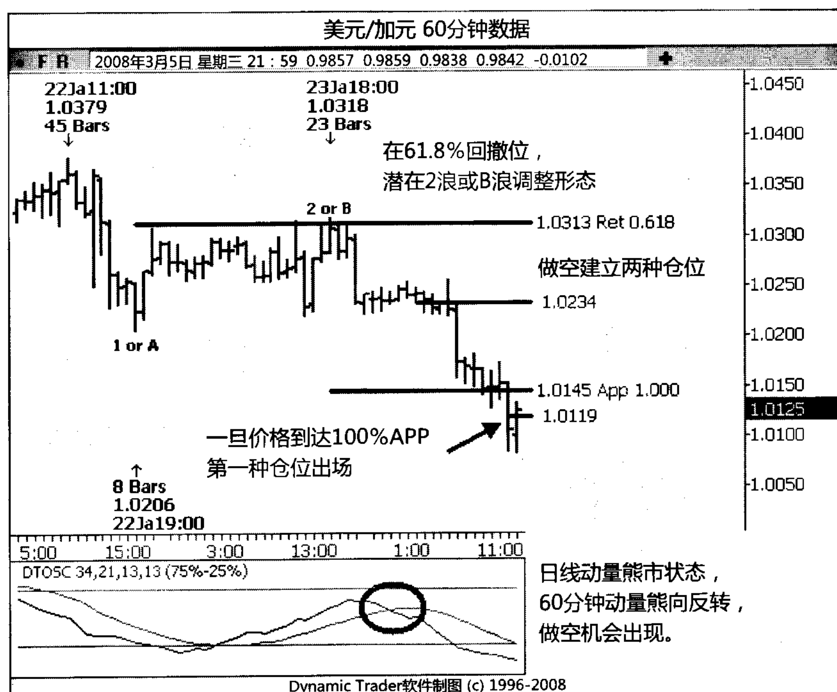


图8.26 美元 / 加元做空机会和第一种仓位出场策略

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：95882680 期货交易书籍下载请进:http://www.7help.net

大部分交易解说是杰米原文，个别地方我在括号中以斜体字做了些批注，我的评论主要写在“罗伯特后续评论”部分。

交易计划：大时间结构日线趋势处于熊市状态，随60分钟动量熊向反转开始做空交易

大时间结构日线13期DTosc指标处于熊市状态，1月22日高点正处于一个多日调整形态高点的位置。

1月22日低点处于一个小级别1浪或A浪低点的位置，1月23日高点处于小级别2浪或B浪高点的位置（见图8.26）。在这两种情况下，都可能出现一个一两天的短期下跌。随着60分钟线34期DTosc出现熊向反转，1月24日我在1.0233建立了双重空头仓位。保护性止损位设置在1.0328处，这个价位是1月23日2浪或B浪高点加上点位价差再加上5点得出的。

当市场到达1月22日1浪或A浪的100% APP（*1.0145*）价位，即典型的C浪价格目标时，我开始追踪寻找市场产生10点价格波动的

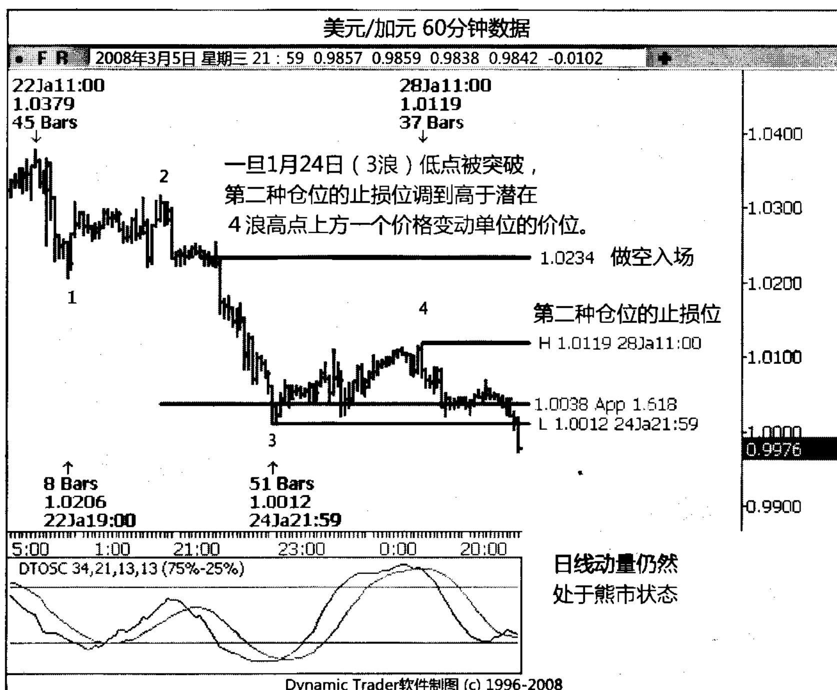


图8.27 第二种仓位交易管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9582199988 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

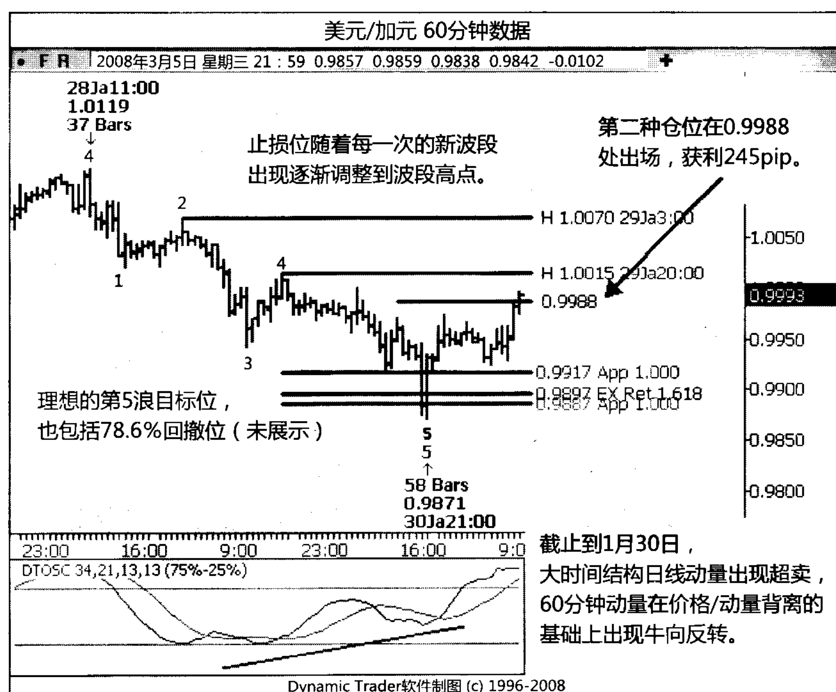


图8.28 第二种仓位出场

位置退出第一种短线仓位，并且把第二种仓位的止损位调到盈亏平衡点。第一种短线仓位在1.0119处止损出场，获得一部分利润。（*第一种短线仓位交易结果：获利114点。*）

第二种仓位交易管理

随着美元/加元（USD/CAD）持续下跌，市场形态越发显出趋势特性。很可能不只是一次调整下跌，而是一个至少有五浪的下跌趋势。一旦市场突破1月24日的3浪低点，就把剩余空仓的保护性止损位调整到高于1月28日4浪高点的几个点位处（见图8.27）。

止损调整

一旦对第5浪呈现出小5浪的形态，就把保护性止损调整到高于小级别波段高点的几个点位处。随着1月30日低点出现在潜在第5浪的5浪低点位置上，而且日线13天DTosc出现超卖状态，我把止损位调整到高于小级别波段高点0.9972几个点的价位，第二种仓位最终在0.9980处止损出场，获利245点（见图8.28）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ(微信):958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易结果：359点利润

第一种仓位：114点利润

第二种仓位：245点利润

罗伯特后续评论

这个案例的第一个走势图把从1月22日高点开始下跌的前两个波段标为1浪、2浪或A浪、B浪。杰米不确定美元/加元是否正在进行ABC（或其他类型）调整或开始一个熊市趋势。不管是在哪一种情况下，在市场下跌时，做空交易都可能获得潜在C浪或3浪的下跌空间利润。当市场到达100%APP以后，杰米很快退出第一种仓位获得一部分利润。如果美元/加元只是进行一次ABC调整或其他类型的调整，100%APP就可能是一个典型的目标价格。就在短线仓位止损出场时，第二种长线仓位的止损被调整到盈亏平衡点。即使市场急剧向上反转，双重仓位交易至少也能保证获取一部分利润。

美元/加元持续急剧下跌，直到到达162%APP时才出现短期低点，这也是典型的3浪目标。日线动量仍然处于熊市状态而不是超卖状态，所以市场很可能会继续下跌。直到1月22日市场突破潜在的3浪低点，杰米才将止损位调整到接近市场价格的位置。这是经验丰富的交易者和缺乏经验的交易者存在差别的又一例证。在没有一个符合逻辑的技术原因来调整止损位前，要一直把止损设置在远离当前市场波动的地方。

随着美元/加元从1月28日潜在4浪高点处持续下跌，杰米开始频繁地将止损调整到每个小级别波段高点的上面。1月30日，美元/加元到达大级别78.6%回撤位和小级别第5浪价格目标，而且，大时间结构日线动量出现超卖状态。美元/加元的五浪下跌趋势即将结束，杰米把第二种仓位的止损位调整到接近市场价格的位置。最终在1月31日止损出场，第二种仓位获利245点。

随着市场向前发展，每个交易管理决策都是在价格、形态和动量状态的基础上经过逻辑思维做出来的。在整个交易期间，加元/美元似乎正在形成教科书上的艾略特五浪结构，这对确定趋势的状态很有帮助。实际市场走势并不会总是如此，而且对于交易决策来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说，它也不是必要条件，但是如果一部分形态已经出现，那对于识别整个潜在趋势的形态来说是有帮助的。

本章总结

在本章中，您已经看到来自世界各地的交易者在各种市场和时间结构中所做的各种交易案例，他们都学过本书所教授的高胜算交易策略，并已经把它们应用到实际交易中。这些交易者中既有刚入门的新手，也有具有多年经验的交易者。一些交易者使用本书没有提到的技术指标。每个交易者的交易计划都有所不同，但是所有的交易管理决策都是在合理运用本书交易策略的基础上而制定出来的。

由于本书空间有限，还有很多交易案例没有被纳入进来。您可以定期访问我们的网站www.highprobabilitytradingstrategies.com来查询更多学生的当前交易实例，学习更多交易培训内容。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218098 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章

交易心得

交易就像其他任何行业一样。

想在任何行业或职业中取得成功都需要知识和经验，交易也不例外。就像别的行业一样，交易者必须有一个计划，以指导他们如何利用当前市场信息来做出决策，并管理他们的业务。

交易和其他行业没什么不同。让我感到吃惊和沮丧的是：那么多的交易新手在别的职业上花了很多时间来学习专业知识、进行各种职业实践才最终获得职业上的成功，但当他们面对交易时，却认为交易与其他行业不一样。他们抛开了所有的成功法则，坚信他们能又快又轻松地学会交易，认定它是一条通往财富的道路。事实上，交易就像其他行业一样，需要您花时间学习和实践，您必须获得知识和经验，制定交易策略和计划，并通过测试、评估不断地加以完善，这样才有可能成功。交易行业的优点就在于您不需要承担过多的资本风险就能获得知识和经验。在您学习交易的过程中，您可以在承担很小风险的情况下，在无杠杆交易的市场中使用少量资金进行交易实践。其他行业很少会提供这种机会。

给您自己一个成功的机会，就像对待其他行业一样对待交易。

日常工作和交易记录

您每天花多少时间管理交易，取决于您交易的时间结构和您交易品种的数量。如果您是一名日内交易者，那您可以每天在显示器前坐五六个小时，不停地做出各种决策。如果您是一名根据日内数据做决策的波段交易者（所进行的交易通常只会持续几天），那么只有在市场达到可交易的最基本条件时，您才需要关注市场。或许

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

您只需要每天在显示器前坐上一个或两个小时就够了。如果您是一名依据月线、周线和日线做决策的长线交易者，则每晚只需花大约30分钟时间浏览市场数据和走势，以寻找潜在的交易机会；或者，如果您交易股票/ETF并跟踪许多市场品种，那您花费的时间可能会多一点。

不论您交易的时间结构是什么，日常工作是一样的。每天，先列出那些达到或即将达到最初交易条件的市场。一旦最初条件得以满足，就可以输入进场交易单。如果交易单被触发入场，并且没有在初始止损位被止损出局，那么，随着市场的发展，您就要按照自己的交易计划密切关注交易，同时要及时做出相应的止损决策。无论您按照15分钟线和5分钟线进行日内交易，还是按照周线和日线进行长线交易，每个交易日的工作都是相同的。

即使您是一名日内交易者，有一项工作也是非常重要的，那就是在收盘后去完成大多数市场分析工作，并做出初步决策。对于波段交易者或长线交易者来说，不论您交易哪个市场品种，您都不需要每天做决策。这是因为对于持续几天到几周的交易来说，市场并不会每天都产生那么多新的信息。但是，即便是日内交易者也应该在每天交易一开盘就开始按计划辨别哪个市场在当天最有潜力，就这点而言，交易者都一样。

每个持续成功的交易者都会保留自己的交易记录，至少简要记述一下最初考虑进行交易的原因、如何入场交易，以及相应的交易管理计划。您可以记录得很详细，也可以仅做简短的，只要适合您就行，但是您必须能够追踪查询自己的交易活动。每月可以从经纪商那里得到的交易报表是不够的，因为这个报表只列出了具体的每笔交易，但它却没有提供关于进场和出场的原因及具体应用的方法。

以前我常用自己制作的Excel表格详尽地记述每次交易，包括考虑交易的原因、进场策略以及交易管理计划，还有每一次调整止损位的批注。每个表格都包括交易开始时的行情走势截图，另外还应该至少包括一张图能显示出交易出场时的市场状态。现在交易日志格式已经变得很简单了，这在很大程度上是因为我的交易计划和我做交易决策所需要的信息这些年来也变得简单多了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我的交易计划已经从非常详细和复杂的江恩理论、艾略特波浪、图表几何学、时间和价格策略逐渐演变成本书中概述的非常简单的策略。现在，我只在行情走势图上做注释，交易完毕就打印一份。我也可能在打印出来的图片上直接写明额外的注释。如果我没在最初保护性止损位被止损出局，那么随着交易的发展，我会再打印一两张走势图，以记录重要决策的各个时期。我把带有注释的走势图放在一个三孔活页夹里，就形成了一个完整的交易日志，可以随时用来回顾检查每次交易。

以这样的方式记录交易既快又容易。既快又容易意味着您会把它做完，而且能记录下所有的相关信息，然而详细和复杂意味着可能不会定期做完交易记录。我强烈建议您制定一个适合您性格的交易记录计划。我的意思是，那样一个计划可以让您及时并连续地记录交易，而且每份记录都会包括在日后查询交易所需要的各种信息。

如果您是超短线日内交易者或波段交易者，则您可能只需要一张交易完成时打印的走势图，您可以在图上标上相关的注释。您的交易软件应该具有在走势图上做标注的功能，或者具有下拉式注释功能框。您要做的就是在做完交易时，点击打印按钮，或许您会在打印出的走势图上快速做些注释，这样，当一天结束时，您就有了一个完整的交易记录。

有一些软件程序可以用来做交易记录。你可以看看它们是否适合您。我发现直接打印出带有注释的走势图很适合我，但是，或许您需要一份更有条理、更详细的记录，有些交易记录软件可以提供这种记录。

您应该定期回顾自己的交易记录。这是非常有用的行业习惯。短线交易者至少应一星期回顾一次，波段交易者或长线交易者可以每个月进行一次全面的回顾。无论您用什么方法来记录交易，您都应该能够在一段时间甚至几年后，从记录中随手拿起一次交易记录，就能够很快明白当时进行交易的原因和做法以及从进场到出场的所有交易管理决策。

成功的交易者和不成功的交易者的关键区别之一就是，每一个成功的交易者都有一个交易记录系统来追踪和记录交易以及相应的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：258218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

评论，而大多数不成功的交易者却没有这样的系统。在这件事上您没有选择余地，只能记录、回顾和评价。好的交易记录不能保证成功，但是我认为没有交易记录一定成功不了。如果您想获得成功的机会，那就请做好交易记录。

所有持续成功的交易者都有一个交易记录系统，里面有足够的信息可以在任何时候回顾查询任何一笔交易从进场到出场的整个过程。

交易者为什么会获利或亏损

我认为交易者不成功的一个关键原因是：他们缺少交易计划。所有持续成功的交易者都有一个书面的交易计划，而大多数不成功的交易者却没有书面的交易计划。交易计划不能保证成功，但是没有交易计划就一定会失败。

交易计划指明了做交易决策所需的过程和信息。没有交易计划，就不能按照处理相关信息的一致性做法，做出一致性的决策。交易计划不必是下单交易前每个市场都必须符合的详细准则的涨幅清单，但您的交易计划至少应该包括考虑交易之前市场必须达到的基本条件、客观的进场策略，以及最终出场前进行交易管理的具体细则。

通读本书，您已经学完制定交易计划的所有要素。您学到了双重时间结构动量可交易市场条件是考虑交易前市场必须满足的最基本条件，学到了在市场满足考虑交易的最基本条件时所用的具体进场策略，也学到了如何根据时间、价格、形态和动量状态来管理交易、调整止损位以及出场策略。随着交易向前发展，您必须做出决策，但应该是在当前市场状态的基础上做出决策，而不是靠主观上的恐惧或贪婪去做决策，它们不是最初做出交易决策的原因。

一些读者或许会问：“为什么不直接给我们一个交易计划呢？”有两个原因：第一，您可能不会去遵循它。您会用事后的眼光去批评这些客观的准则，而当需要做出决策时，您又会做出没有根据的假设。

遵循他人的计划是非常困难的。几年前，我用两年多的时间接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

受培训并参与了几个冒险竞赛。这些冒险竞赛大多是24小时不停歇的，包括山地自行车、爬山远足/越野赛跑、皮划艇、绕绳下降和陆地导航。这些冒险竞赛都是非常严酷的。我提前阅读了几本耐力训练方面的书籍，了解了关键的训练原则。有几个月我聘请了一名耐力教练，教练制定了每天的训练计划，致力于培养我骑自行车和赛跑的耐力。每个周末，我都会收到一封电子邮件，内容是我下个星期的训练计划。我每天都完全按照计划练习了吗？当然不是。计划是用来指导下一步具体行动的，但是有很多天为了适应我当时的情况，我都改变了计划。训练计划使我把精力集中在耐力训练上。我按照计划的要求进行训练，但有时也会根据当天的感觉做出一些更改。教练的计划是改善我训练情况的关键，但我觉得通过一些调整变化，我取得了更多的进步，或者至少对训练保持了更强的积极性和兴趣。换句话说，我把教练的计划作为指导来制定自己的计划。遵循他人的计划是非常困难的。

第二，您或许想开始使用一个比我建议的计划更严格、客观的计划。更加严格的计划预示着市场上有更少的机会符合您那更加严格的规则和准则，但对于每一个机会，您成功的概率可能会更大一些。这通常是使用更多规则的利与弊：能交易的机会很少，但这些较少的交易机会却常常具有更高的成功率。随着您获得更多的经验，您或许会放宽规则和准则，以便在决策过程中可以运用您后来增加的知识。

前面各章已经提供了您制定交易计划和做交易决策所需的所有信息。让我们回顾一下每个交易计划的关键要素，以帮助您制定自己的交易计划。

交易计划的关键要素

1. *客观的最基本交易条件。*满足什么样的最基本条件才能考虑交易呢？我相信您在本书中学到的双重时间结构动量可交易条件是识别潜在交易机会的最佳客观条件，应该成为您交易计划的一部分。原因是，双重时间结构可交易条件是非常客观和符合逻辑的，它们确实很实用。双重时间结构动量条件

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218000 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是20多年来我发现的最好的交易过滤器。

2. *非客观的交易条件*。确定交易机会应当考虑到形态、价格和时间状态，这些既可以是客观条件，也可以是主观条件。预示调整或趋势结束的基本形态出现了吗？市场到达潜在调整或趋势极点的典型价格目标和/或时间目标了吗？这都需要交易者做出决策，但是，就像您在前面各章中所学到的，这种决策是根据非常严格的准则做出来的。

3. *客观的进场策略*。我有一个非常坚定的信念，那就是一旦市场达到了可以交易的条件，就应该使用客观的进场策略。换句话说，没有必要再主观决定如何入场、在什么价格入场，以及把最初保护性止损位设置在什么价位。在本书中您已经学到了两个客观的进场策略：追踪Tr-1BH（L）入场和波段突破入场。它们就是您需要的。

4. *交易管理/出场策略*。在交易出场前您如何管理交易呢？此期间是需要您做大量决策的时候。您可以把这部分计划做得非常客观，例如，随着第一次小时间结构动量出现逆向反转，开始追踪Tr-1BH（L）退出一部分仓位；或者，如果市场到达100%APP，开始追踪Tr-1BH（L）退出一部分仓位。这些都是对您很有帮助的客观出场策略。

然而，为了增加您的知识和经验，您应该把价格、时间和形态作为交易管理策略的一部分。随着市场的发展，您必须在当前最新市场状态的基础上做出各种交易管理决策。从前面各章的交易案例中，包括第八章那些真实交易者的典型案例，您已经了解到随着趋势发展和市场提供更多新的信息，交易管理计划可能要改变。

交易管理的一个非常重要的部分就是要始终坚持进行至少双重仓位的交易，根据短期市场状态退出一种仓位，再根据大时间结构市场状态管理另一种仓位。对于短线仓位，制定一个客观的出场策略；对于长线仓位，随着市场的发展，要根据最新市场状态做出相应的管理决策。

以上就是任何交易计划应该包括的四个要素。在前面各章的交易案例中，您已经学习了制定交易计划需要的所有内容，同时也包

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

括如何根据这四个要素做出相应的交易决策。

不要糊涂地认为您可以买到成功，也不要认为您可以一步一步地遵循别人的交易计划，或者自动行情分析系统能保您成功。只有您通过学习，获得了足够的知识和经验，并制定出包含上述四个要素的交易计划，您才可能会获得成功。

每个成功交易者都有一个书面的交易计划，而大多数不成功交易者却没有书面的交易计划。

技术、可交易的时间结构、可交易的市场和交易杠杆

什么时间结构具有最大的收益潜力？哪个市场最适合交易？

过去10年左右流行的是短线交易，特别是大杠杆化的日内交易。10多年前，对于大多数交易者来说，包括大杠杆期货交易者，每次交易时间通常为几天到几周或几个月。现在，我们把它们称为波段交易或长线交易。在20世纪90年代初期以前，实时在线数据非常昂贵，手续费相对较高，计算机也很昂贵，而且可用的实时交易软件也非常少。到了20世纪90年代中期，一切都开始快速变化。

当我在20世纪80年代初期开始交易时，几乎没有交易者拥有行情软件。我们大多数人在从图纸商店买来的网格纸上绘制自己的行情走势图，或者在每一两周通过邮件收到的市场走势图上直接追加更新数据。我还记得曾经坐在经纪商办公室，每15分钟更新一次我的日内行情数据。

那时的交易单不是用即时成交的在线交易软件下的。我们打电话给经纪人下交易单，经纪人再打电话给他们的代理人，交易单成交后，我们才会接到成交价的回电。由于从给经纪人打电话到交易单成交之间总存在一段滞后的时间差，最终成交价与下单的价格总会有几个点的差距。然而对于这项超级服务，每手期货合约我们要支付的手续费用却高达100美元。

现在我们有了非常廉价的实时数据，如果想看，我们可以在线实时观察1分钟数据，市场上也有各种非常好的交易软件供我们选择，交易单都可以立即执行，而且一手期货合约的手续费差不多也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 ... 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就是3.00美元，一股股票的手续费仅是1便士。我们一天之内可以随意进行多次交易。对于外汇交易我们可以用高达100倍的杠杆。随着科技的巨大进步，时代已经发生了翻天覆地的变化。现在，成功交易者的比例比电话交易时期的比例更大了吗？可能没有。我怀疑，现在的成功比例甚至比过去的手工绘图时期的成功比例还要低。

您或许知道这个统计数字，70%或更多的（按账户算，接近90%以上）交易者在几个月之内亏损大部分或全部交易资本。在这方面我没有确凿的数据，但在20多年的交易培训经历以及与一些经纪人的交谈中，我发现近年来那个百分比数字可能没有任何改善。我曾经与经纪人交谈过，他（私下地）告诉我说超过95%的账户在6个月内出现亏损并最终关闭。新技术、软件和实时行情数据并没有使成功的交易者增多。新技术只是更快地提供更多的信息，交易者仍然要学习如何利用这些信息去做出具体的交易决策。

交易杠杆既有非常正面的作用，又有非常负面的作用。如果您对市场方向判断正确，则交易杠杆就会使利润成倍增长；如果您对市场方向判断错误，则交易杠杆也能很快将您淘汰出局。每一件事都有其有利的一面，也有其不利的一面。

请您仔细阅读这句话：如果您不能在非杠杆化交易的市场中获利，那您也绝对不可能在杠杆化交易中获利。如果您在杠杆化交易的期货、外汇或股票账户中不能持续获利，那么为什么不在非杠杆化交易市场中学习交易呢？在那里您的学习成本是最低的。在大多数金融市场中，有很多ETF和共同基金，它们的类型包括各种主要股票指数、债券、黄金和货币，甚至包括一些商品。在您积累经验和制定交易计划的过程中，您可以用很小的仓位进行交易。一旦您制定好交易计划，获得了经验，并开始在非杠杆化交易中获利时，您就可以把您的知识、经验和交易计划应用于杠杆化交易的期货、外汇和仅要求一部分保证金的股票交易中。

您没有必要使用较多的资金或者冒很大的风险去学习交易和研究制定交易计划。的确，小额交易资金和非杠杆化交易不会让您获利很多，但您也不会在学习过程中遭受巨大亏损。然而利用杠杆化交易来学习交易的过程可能会使您付出昂贵的代价。在制定出能持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服[illegible]书籍下载请进:http://www.7help.net

续盈利的交易计划之前，您交易的目标不是赚钱而是学习。这听起来或许很奇怪，说您做交易不是为了赚钱，但那就是您学习交易并最终成功获利的方法。一旦您学会了交易，金钱便会随之而来。在您能够交易成功之前，根本没理由冒太大的风险去学习。

您对交易ES迷你股指期货合约感兴趣吗？在您能够持续获利之前，先交易SPY ETF，然后再进行ES这个杠杆化交易的期货合约。想做外汇交易？在您学会如何交易前，还是把100倍杠杆忘到一边去。在您学会如何成功地进行外汇交易之前，大多数主要货币都有相应的ETF供您交易。如果您不能在非杠杆化交易的市场中获利，那么您也绝对不可能在杠杆化交易中获利。就是这么简单。这就是认真学习交易的人和认为交易是快速致富捷径的人之间的区别。

近年来，我发现日内交易越发变得有吸引力。依靠廉价的前沿技术，快进快出；赶快落袋为安或立即斩断亏损；不要持仓过夜；减少资金在市场中的时间。听起来非常诱人，但我相信至少在您学会如何成功交易前，与波段交易或长线交易相比较而言，日内交易获得成功的几率会更小。当您整天看着屏幕上一根一根快速增加的数据线时，总有一些事情会改变您的纪律、信念、计划和决策能力。对于超短线的日内交易而言，恪守纪律、遵守交易计划和按逻辑决策是极其困难的。

我强烈建议对日内交易感兴趣的交易者在尝试日内交易之前，首先制定交易计划，并体验波段交易和长线交易，最好先做非杠杆化交易。

> **如果您不能依据周线和日线在非杠杆化中线交易中获取利润，那么您将很快因在大杠杆化交易的市场中做短线交易而被淘汰出局。**

抛开蝇头小利，注重大趋势

日内交易的一个大缺点是收益潜力受限。日内交易者交易的是小幅价格波动，而不是大段的趋势。一天之内市场的价格波动只有那么大，从而也就只有那么大的收益潜力。如果要通过日内交易弥补交易开支（软件、数据、教育等），您就不得不重仓交易。即使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：583216888 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

您有非常高的交易成功率，但如果每日只交易两三手期货合约，那么最终的收益与你花费的时间和金钱几乎就是配不上的。

我认为在所有的交易类型中，相对于您的时间而言，日内交易的回报是最少的。即使您已经是一个成功的日内交易者，那您至少也应该考虑一下能持续几天到几周的长线交易，去捕捉大趋势，以获得潜在的趋势利润。江恩曾经讲过："顺大势赚大钱。"交易新手应该仔细体会这句话。抛开蝇头小利，注重大趋势。

您无法买到成功

有时候联想到那些教唆交易者购买各种自动行情分析软件的行径，我几乎感到羞愧，因为这种业务行当充满了十足的诈骗犯，他们承诺并暗示您可以在快速交易中学到发财的方法。您一定看过这样的广告：学习华尔街或职业交易者的"秘诀"，超赚一笔。您一定看过带有小小的买卖箭头的广告，向您展示只要您按照箭头买卖，您就一定可以挣大钱；或者一些广告声称只要您按照他们的系统或订阅他们的咨询报告操作，您就会获得百分之几百的利润；或者什么自动行情分析软件（通常非常昂贵），声称它会为您获得持续盈利及时提供买卖信号。如果您订阅交易类出版物或在网络上浏览交易网站，我相信您已经看过许多这种诱人的承诺。您可能已经上当，花费了大量的金钱购买了一些看起来很有诱惑的东西，结果却没有什么收益。您不是唯一的一个，我也是一个受过骗的人，就在我刚开始交易的那些年。我猜想这是我们所有人在学习的过程中都要经历的东西。在学习的过程中，有时候确实会认为会有一些秘诀可以让我们很快地踏上财富之路。

当心那些夸大其词的促销者。这都是常识，可不幸的是，我们的畏惧和贪婪偶尔会让我们丧失简单的常识。有很多优秀的交易培训师，其中有些人已经从事很多年的培训工作，并在实际交易和培训交易者方面具有丰富的经验。这些正规的交易培训师从不发表不现实的声明。事实上，我从没见过一名正规的交易培训师在广告或宣传中做出您肯定可以获得什么超额收益的声明。他们知道自己最能做的就是教会您他们比较擅长的本领，而您如何以及是否运用这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：[illegible]8088 期货开户 书籍下载请进:http://www.7help.net

些知识则由您自己决定。

您获得的知识和经验越多，就越能辨别什么是合理的、有用的信息，什么是牵着您鼻子走的骗子。

在本书中我已多次强调，我在这里再次重申，目的是想让您明白一点：您无法买到成功。只有通过学习和实践，才能获得成功。

您可以成为一名成功的交易者

您知道，要想成为一名成功的交易者，是一件非常困难的事。从很多统计资料中，您已经看到相当一部分交易者刚开始交易几个月就出现爆仓或中途退出。但那不是您的必然结果。

如果您自己认真学习交易，您就可能成功。要像对待其他行业一样对待交易。学习、评价、回顾、制定交易计划并获得经验；不要犯大多数新手犯的错误，也不要用太大的资金风险比例进行过度交易。先考虑交易那些非杠杆化交易的市场，一直到您制定出交易计划，并在交易实践中多加试用。虽然我不能承诺和保证什么，但是我相信，如果您运用在本书中所学的策略，那您就会获得成功。

如果您已经是一名有经验的、成功的交易者，那么将把本书的策略融入到您的交易计划中去，则您的最终收益将得以改善，或许是巨大的改善。

您可以访问www.highprobabilitytradingstrategies.com网站免费获取最新的交易案例，而且也可以学习更多关于本书交易策略的相关知识。

致以最诚挚的祝愿，祝愿您交易成功。

罗伯特·迈纳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户,零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

词汇注解

本词汇注解由两部分组成，第一部分按照英文字母顺序编排，第二部分按照章节顺序编排。两部分的内容是一样的。

词汇注解：按字母表顺序排列

ABC（简单）调整形态 一种常见的三个波段调整形态，其中第三波段（C浪）突破第一波段（A浪）的极点，也称作之字形调整形态。有些三个波段调整形态也可能是一种不规则的ABC形态，其中C浪没有突破A浪的极点。对于简单ABC调整形态的时间和价格目标是可以预测的。我们的假设总是调整形态应该至少包括三个波段。

艾略特波浪理论 由拉尔夫·纳尔逊·艾略特（R.N.Elliott）开创的形态分析方法。理念是趋势和调整常见形态的数量通常是有限的，可以用其中的规则来区分某个波段是趋势形态还是调整形态的一部分。艾略特波浪形态分析的最重要价值之一是，帮助识别市场是否处于一个趋势或调整形态结束的位置。趋势形态通常由五个不同的波段构成。调整形态应该至少包括三个波段，但也可能发展成更复杂的形态结构。

艾略特浪型 艾略特波浪形态分析。见埃艾略特波浪。

边缘化的循环周期 在确定循环周期的分布区间时，边缘化的循环周期就是远离其他循环周期的循环周期，通常最短的和/或最长的循环周期有可能是边缘化的循环周期，在预测潜在循环周期时很可能去除边缘化的循环周期。

波段交易者 通常为持续2~3天或更长时间的市场波段而进行交易的人。他们比日内交易者更有可能成功。他们注重波段交易，而不是日内交易的蝇头小利。他们可能需要在交易时间内盯盘。

波段突破进场策略 一旦可交易条件满足，就可以准备在市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218088 期货开户 和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现高于或低于最近波段高点或低点一个最小价格变动单位的价位处入场做多或做空。把最初保护性止损位设置在低于或高于进场前最近波段低点或高点一个最小价格变动单位的价位处。入场原则是在趋势反转或趋势持续的可交易条件达到时，随着市场在预期方向上突破波段高点或低点而入场交易。

波段终结点（EOW）的价格和时间目标　是一种独特的动态时间和价格策略方法，用来预测趋势或调整终结点（极点）的高胜算时间或价格目标。本书讲述了简单ABC调整形态和五浪趋势形态的EOW目标预测。

仓位大小　每次交易的手数。最大仓位对于整个账户资金来说，所冒的风险不应该超过3%。（见第六章关于如何计算最大仓位。）

长线交易者　为获得持续几天到几周的长期趋势利润而进行交易的人。他们注重大趋势交易，而不是短期波动的蝇头小利。对于同样的资金和风险而言，一个成功的长线交易者所获得的利润比一屋子的短线交易者的利润还要多。20世纪大多数传奇交易者都是长线交易者。江恩说过："顺大势挣大钱。"长线交易者很少在交易时间内盯盘不放。

超买（OB）　一种指标状态，通常用指标值的某个最小百分比值到最大百分比值的区间表示。超买表示一个指标处于相对较高数值的状态，通常为70%~80%左右。对于很多指标，如果它们到达超买状态，则在价格高点出现之前，价格的上涨空间可能是很有限的。

超卖（OS）　一种指标状态，通常用指标值的某个最小百分比值到最大百分比值的区间表示。超卖表示一个指标处于相对较低数值的状态，通常为20%~30%左右。对于很多指标，如果它们到达超卖状态，则在价格低点出现之前，价格的下跌空间可能是很有限的。

重叠准则　如果市场突破某个波段极点后再回到那个波段的区间内，就会出现波段重叠。这种波段重叠预示着市场应该是在调整而不是形成新趋势波段。

出场策略　退出未平交易仓位的策略。出场策略必须在进场之前确定。出场策略可以是完全客观的，例如，随着动量反转开始采

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用Tr-1BH（L）出场；或者，出场策略也可以更主观一些，随市场的发展而调整。即使采用比较主观的出场策略，也应该预先制定交易目标和总体出场条件。参考第七章和第八章的交易案例，了解如何随市场提供更多新信息，调整出场策略。

调整 与主要趋势方向相反的市场走势。我们假定调整形态至少包括三个波段。交易计划的一个重要理念是，为了在趋势方向上进行交易，需要识别潜在调整形态的极点。

动量超买状态 就是指标上涨并到达超买区的状态。对于双线指标，就是快线在慢线的上方，且两条线都到达超买区的状态。多数情况下，动量超买状态预示在动量高点和潜在价格高点出现前，价格的上涨空间是非常有限的。

动量超卖状态 就是指标下跌并到达超卖区的状态。对于双线指标，就是快线在慢线的下方，且两条线都到达超卖区的状态。多数情况下，动量超卖状态预示在动量低点和潜在价格低点出现前，价格的下跌空间是非常有限的。

动量牛市状态 动量指标处于上涨趋势的状态。对于双线指标，就是快线在慢线上方的状态。高胜算策略的一个基本理念就是顺着动量方向进行交易。如果动量处于牛市状态但尚未出现超买状态，就只考虑做多交易。

动量牛向反转 动量从熊市下跌趋势转变到牛市上涨趋势的指标状态。对于双线指标，就是快线向上穿越慢线的状态。动量牛向反转通常是开始做多交易或退出做空交易的市场机会。

动量熊市状态 动量指标处于下跌趋势的状态。对于双线指标，就是快线在慢线下方时的状态。高胜算策略的一个基本理念是顺着动量方向进行交易。如果动量处于熊市状态但尚未出现超卖状态，就只考虑做空交易。

动量熊向反转 动量从牛市上涨趋势转变到熊市下跌趋势的指标状态。对于双线指标，就是快线向下穿越慢线的状态。动量熊向反转通常是开始做空交易或退出做多交易的市场机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 和书籍下载请进:http://www.7help.net

动量指标 大多数基于价格的指标也称作动量指标。多数情况下，动量指标表示的是期数范围内的价格变化率。价格变化率可能反映了与先前的趋势相比，当前市场趋势是加快了还是减慢了。动量趋势方向并不总是和价格趋势方向相同。

动态比率 用于动态时间和价格策略的一系列几何比率，包括：0.382、0.50、0.618、0.786、1.00、1.272、1.618和2.618。本书动态时间和价格策略的独特之处在于采用不同的比率进行时间分析或价格分析。另外，依照市场处于趋势形态还是调整形态，使用这些比率的方法也是比较独特的。

多重仓位交易 每次交易都应该包括至少两种仓位，每种仓位的出场策略不同。一种仓位是短线的，准备在市场到达较小调整目标时退出；另一种仓位是长线的，准备在到达趋势目标时退出。长期坚持多重仓位交易计划会增加盈利能力。

多重时间结构动量策略 至少在两个时间结构上，如周线和日线，或日线和60分钟线，动量指标处于同一方向时才考虑进行交易的策略。基本策略是把大时间结构动量方向作为交易方向，但只有在小时间结构动量出现顺向反转后才考虑入场交易。可以使用大于两个时间结构的多重时间结构动量。（详见本书双重时间结构动量策略准则中关于超买和超卖两种例外情况的具体描述。）

菲波纳奇比率 见动态比率。

风险 通常指在交易中，市场的运行方向与交易方向相反时可能失去的资金数量。在英语中风险更恰当的定义是指事件发生的概率。见资金风险。

复杂调整形态 多于三个波段（或波浪）的任何调整形态。复杂调整形态的最终形态是无法事先预测的。复杂调整形态的时间和价格目标也不像简单ABC调整形态那么容易提前识别。

价格/动量牛向背离 价格创出新低，但动量指标没创新低，只形成一个较高的次级低点的状态。预示下跌趋势减慢，可能不久就会出现价格低点，随后进入牛市上涨趋势。

价格/动量熊向背离 价格创出新高，但动量指标没创新高，只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形成一个较低的次级高点的状态。预示上升趋势减慢，可能不久就会出现价格高点，随后进入熊市下跌趋势。

交易管理 如何从进场到出场管理每笔交易的通用术语。

交易计划 如何实施交易的计划，包括进场条件、进出场策略、最大资本风险和交易管理策略。每个成功交易者都有一个交易计划。关于交易计划的四项要素，见第九章。

进场策略/入场策略 确定进场条件和具体入场价位及最初保护性止损价位的策略。一旦市场状态达到了可交易条件，就可以应用本书推荐的完全客观的进场策略。这两个策略为：随动量出现反转追踪一线高（低）Tr-1BH（L）入场策略和波段突破入场策略。

内部价格回撤（In-Ret） 小于100%的回撤。最常用的内部回撤百分比有38.2%、50%、61.8%和78.6%。内部价格回撤用来预测调整形态的价格目标。大多数调整形态的极点出现在这四个内部回撤位之一的附近。第四章讲述了如何使用其他价格映射来提前确定哪个内部价格回撤位最可能成为调整的终结点。

期数 计算指标数值时，向前统计的数据线根数。相对较小的期数设置会导致指标对近期价格波动性和趋势方向相对敏感；相对较大的期数设置会导致指标对市场变化反应较慢。

趋势 主要的价格方向。您想进行交易的市场方向。趋势常常在五个波浪内结束，也称作艾略特五浪趋势。

日内交易者 在市场交易时间内通常紧盯盘面的超短线交易者，他们在一个交易日内完成一次或几次从进场到出场的交易过程。除非日内交易者首先为波段交易或长线交易制定出能持续盈利的交易计划，否则他们的成功机率将非常小。

时间带 在牛市上涨趋势中，最近的高点—高点循环周期分布区间和最近的低点—高点循环周期分布区间的重叠部分形成时间带。如果最近的时间循环节奏能够持续，那么我们的假定就是下一个高点将出现在时间带内。在统计低点—低点循环周期或低点—高点循环周期时，边缘化的循环周期可以去除。在熊市下跌趋势中，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户 和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间带是最近的低点–低点时间循环周期分布区间和高点–低点循环周期分布区间的重叠部分。

时间和/或价格平衡过度　江恩杜撰的一个词，指一个调整走势的时间和/或价格超出以前调整走势的时间和/或价格的情况。预示着大时间结构趋势可能在调整，或开始一个方向相反的新趋势。

时间回撤（TR）　比较调整形态的时间区间与最近趋势的时间区间。最常用的时间回撤比率有38.2%、50%、61.8%、100%和162%。简单ABC调整形态常常在38.2%~61.8%的时间回撤区间内结束。复杂调整通常在最近趋势的100%时间回撤内结束。

双重时间结构动量策略　见多重时间结构动量策略。

随动量反转追踪一线高（低）入场策略　随着在大时间结构动量方向上出现小时间结构动量反转，开始准备在市场出现高于或低于上一个数据线高点或低点一个最小价格变动单位的价位处入场做多或做空。只要小时间结构动量没有出现逆向反转，那么在交易还没有真正入场时，就可以追踪每根新数据线的调整进场价格。如果已经入场了，则最初保护性止损位就设置在低于或高于入场前最近波段低点/高点一个最小价格变动单位的价位处。入场原则是，只有当市场在交易方向上突破前一根数据线高点或低点时，才入场做多或做空。

同向波段价格映射（APP）　比较相同方向上波段的价格区间。最常用的APP百分比有62%、100%和162%。有时被其他作者和一些软件程序称作价格延展或延伸。原则是当前波段的价格区间通常是最近波段的APP比值之一。APP是根据三个关键点做出来的，先测量两个关键点之间的价格区间，再从第三个关键点向上或向下按APP比率映射。

同向波段时间映射（ATP）　比较相同方向上波段的时间区间。最常用的APP百分比有62%、100%和162%。原则是当前波段的时间区间通常是最近波段的ATP比值之一。ATP是根据三个关键点做出来的，先测量两个关键点之间的时间区间，再从第三个关键点向前按ATP比率映射。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外部价格回撤（Ex-Ret） 大于100%的回撤。最常用的外部回撤百分比有127%、162%和262%。外部价格回撤主要用来识别调整或趋势的最后一个波段（如：ABC调整形态的C浪或五浪趋势的第5浪）的价格目标。

五浪趋势 在艾略特波浪理论中，用来专指具有五个明显波段的趋势的术语。由于很多趋势经过五个波浪后结束，因此，如果市场正处于第五浪，则交易者应警惕趋势可能即将结束。

盈亏比 潜在收益与风险（预估亏损）的比率。每手交易单位的风险可以由进场价格和最初保护性止损价格之间的差额来确定。潜在收益是市场在预期方向上可能出现的最小变动的最佳推测。

振荡指标 通常可与动量指标互换使用。

资金风险 在市场运行方向与预期方向相反的时候，可能亏损的资金数量。换句话说，就是用来判断交易决策是否会产生收益的潜在成本，通常被称作风险。每个交易单位的最初资本风险是进场价格和最初保护性止损价格之间的差额。

自动行情分析系统 包括具体入场价位、止损价位和出场价位的一整套完全客观的规则系统。“您无法买到成功。”在我看来，现在已经出售的自动行情分析系统没有一个在实际交易中能够持续盈利。与其花钱购买系统，还不如把购买系统的钱和交易账户资金捐赠给一个您选中的慈善机构。把您的钱花在有用的地方，而不要浪费在徒劳的尝试上。

追踪一线高（低） 一旦进场条件得以满足，随着小时间结构动量反转，在前一个数据线高点/低点的上/下一点处进场做多或做空。适用于所有时间结构的数据。

词汇注解：按章节顺序

前面给出的词汇注解没有具体的章节顺序，下面的是按章节顺序的词汇注解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 适用于任何市场及任何时间结构的高胜算交易策略

资金风险 在市场运行方向与预期方向相反的时候，可能亏损的资金数量。换句话说，就是用来判断交易决策是否会产生收益的潜在成本，通常被称作风险。每个交易单位的最初资本风险是进场价格和最初保护性止损价格之间的差额。

日内交易者 在市场交易时间内通常紧盯盘面的超短线交易者，他们在一个交易日内完成一次或几次从进场到出场的交易过程。除非日内交易者首先为波段交易或长线交易制定出能持续盈利的交易计划，否则他们的成功机率将非常小。

菲波纳奇比率 见动态比率（第四章）。

时间和/或价格平衡过度 江恩杜撰的一个词，指一个调整走势的时间和/或价格超出以前调整走势的时间和/或价格的情况。预示着大时间结构趋势可能在调整，或开始一个方向相反的新趋势。

长线交易者 为获得持续几天到几周的长期趋势利润而进行交易的人。他们注重大趋势交易，而不是短期波动的蝇头小利。对于同样的资金和风险而言，一个成功的长线交易者所获得的利润比一屋子的短线交易者的利润还要多。20世纪大多数传奇交易者都是长线交易者。江恩说过："顺大势挣大钱。"长线交易者很少在交易时间内盯盘不放。

风险 通常指在交易中，市场的运行方向与交易方向相反时可能失去的资金数量。在英语中风险更恰当的定义是指事件发生的概率。见资金风险。

波段交易者 通常为持续2~3天或更长时间的市场波段而进行交易的人。他们比日内交易者更有可能成功。他们注重波段交易，而不是日内交易的蝇头小利。他们可能需要在交易时间内盯盘。

第二章 多重时间结构动量策略

动量熊市状态 动量指标处于下跌趋势的状态。对于双线指标，就是快线在慢线下方时的状态。高胜算策略的一个基本理念是顺着动量方向进行交易。如果动量处于熊市状态但尚未出现超卖状

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态，就只考虑做空交易。

动量超卖状态 就是指标下跌并到达超卖区的状态。对于双线指标，就是快线在慢线的下方，且两条线都到达超卖区的状态。多数情况下，动量超卖状态预示在动量低点和潜在价格低点出现前，价格的下跌空间是非常有限的。

动量熊向反转 动量从牛市上涨趋势转变到熊市下跌趋势的指标状态。对于双线指标，就是快线向下穿越慢线的状态。动量熊向反转通常是开始做空交易或退出做多交易的市场机会。

动量牛市状态 动量指标处于上涨趋势的状态。对于双线指标，就是快线在慢线上方的状态。高胜算策略的一个基本理念就是顺着动量方向进行交易。如果动量处于牛市状态但尚未出现超买状态，就只考虑做多交易。

动量超买状态 就是指标上涨并到达超买区的状态。对于双线指标，就是快线在慢线的上方，且两条线都到达超买区的状态。多数情况下，动量超买状态预示在动量高点和潜在价格高点出现前，价格的上涨空间是非常有限的。

动量牛向反转 动量从熊市下跌趋势转变到牛市上涨趋势的指标状态。对于双线指标，就是快线向上穿越慢线的状态。动量牛向反转通常是开始做多交易或退出做空交易的市场机会。

双重时间结构动量策略 见多重时间结构动量策略。

期数 计算指标数值时，向前统计的数据线根数。相对较小的期数设置会导致指标对近期价格波动性和趋势方向相对敏感；相对较大的期数设置会导致指标对市场变化反应较慢。

多重时间结构动量策略 至少在两个时间结构上，如周线和日线，或日线和60分钟线，动量指标处于同一方向时才考虑进行交易的策略。基本策略是把大时间结构动量方向作为交易方向，但只有在小时间结构动量出现顺向反转后才考虑入场交易。可以使用大于两个时间结构的多重时间结构动量。（详见本书双重时间结构动量策略准则中关于超买和超卖两种例外情况的具体描述。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 书籍下载请进:http://www.7help.net

动量指标 大多数基于价格的指标也称作动量指标。多数情况下，动量指标表示的是期数范围内的价格变化率。价格变化率可能反映了与先前的趋势相比，当前市场趋势是加快了还是减慢了。动量趋势方向并不总是和价格趋势方向相同。

振荡指标 通常可与动量指标互换使用。

超买（OB） 一种指标状态，通常用指标值的某个最小百分比值到最大百分比值的区间表示。超买表示一个指标处于相对较高数值的状态，通常为70%~80%左右。对于很多指标，如果它们到达超买状态，则在价格高点出现之前，价格的上涨空间可能是很有限的。

超卖（OS） 一种指标状态，通常用指标值的某个最小百分比值到最大百分比值的区间表示。超卖表示一个指标处于相对较低数值的状态，通常为20%~30%左右。对于很多指标，如果它们到达超卖状态，则在价格低点出现之前，价格的下跌空间可能是很有限的。

价格/动量熊向背离 价格创出新高，但动量指标没创新高，只形成一个较低的次级高点的状态。预示上升趋势减慢，可能不久就会出现价格高点，随后进入熊市下跌趋势。

价格/动量牛向背离 价格创出新低，但动量指标没创新低，只形成一个较高的次级低点的状态。预示下跌趋势减慢，可能不久就会出现价格低点，随后进入牛市上涨趋势。

第三章 识别趋势和调整

ABC（简单）调整形态 一种常见的三个波段调整形态，其中第三波段（C浪）突破第一波段（A浪）的极点，也称作之字形调整形态。有些三个波段调整形态也可能是一种不规则的ABC形态，其中C浪没有突破A浪的极点。对于简单ABC调整形态的时间和价格目标是可以预测的。我们的假设总是调整形态应该至少包括三个波段。

复杂调整形态 多于三个波段（或波浪）的任何调整形态。复杂调整形态的最终形态是无法事先预测的。复杂调整形态的时间和价格目标也不像简单ABC调整形态那么容易提前识别。

调整 与主要趋势方向相反的市场走势。我们假定调整形态至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

少包括三个波段。交易计划的一个重要理念是，为了在趋势方向上进行交易，需要识别潜在调整形态的极点。

艾略特浪型 艾略特波浪形态分析。见艾略特波浪。

艾略特波浪理论 由拉尔夫·纳尔逊·艾略特（R.N.Elliott）开创的形态分析方法。理念是趋势和调整常见形态的数量通常是有限的，可以用其中的规则来区分某个波段是趋势形态还是调整形态的一部分。艾略特波浪形态分析的最重要价值之一是，帮助识别市场是否处于一个趋势或调整形态结束的位置。趋势形态通常由五个不同的波段构成。调整形态应该至少包括三个波段，但可能发展成更复杂的形态结构。

五浪趋势 在艾略特波浪理论中，用来专指具有五个明显波段的趋势的术语。由于很多趋势经过五个波浪后结束，因此，如果市场正处于第五浪，则交易者应警惕趋势可能即将结束。

重叠准则 如果市场突破某个波段极点后再回到那个波段的区间内，就会出现波段重叠。这种波段重叠预示着市场应该是在调整而不是形成新趋势波段。

趋势 主要的价格方向。您想进行交易的市场方向。趋势常常在五个波浪内结束，也称作艾略特五浪趋势。

第四章 超越菲波纳奇回撤

同向波段价格映射（APP） 比较相同方向上波段的价格区间。最常用的APP百分比有62%、100%和162%。有时被其他作者和一些软件程序称作价格延展或延伸。原则是当前波段的价格区间通常是最近波段的APP比值之一。APP是根据三个关键点做出来的，先测量两个关键点之间的价格区间，再从第三个关键点向上或向下按APP比率映射。

动态比率 用于动态时间和价格策略的一系列几何比率，包括：0.382、0.50、0.618、0.786、1.00、1.272、1.618和2.618。本书动态时间和价格策略的独特之处在于采用不同的比率进行时间分析或价格分析。另外，依照市场处于趋势形态还是调整形态，使用这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 相关书籍下载请进:http://www.7help.net

些比率的方法也是比较独特的。

波段终结点（EOW）的价格和时间目标 是一种独特的动态时间和价格策略方法，用来预测趋势或调整终结点（极点）的高胜算时间或价格目标。本书讲述了简单ABC调整形态和五浪趋势形态的EOW目标预测。

外部价格回撤（Ex-Ret） 大于100%的回撤。最常用的外部回撤百分比有127%、162%和262%。外部价格回撤主要用来识别调整或趋势的最后一个波段（如：ABC调整形态的C浪或五浪趋势的第5浪）的价格目标。

内部价格回撤（In-Ret） 小于100%的回撤。最常用的内部回撤百分比有38.2%、50%、61.8%和78.6%。内部价格回撤用来预测调整形态的价格目标。大多数调整形态的极点出现在这四个内部回撤位之一的附近。第四章讲述了如何使用其他价格映射来提前确定哪个内部价格回撤位最可能成为调整的终结点。

第五章 超越传统时间周期

同向波段时间映射（ATP） 比较相同方向上波段的时间区间。最常用的APP百分比有62%、100%和162%。原则是当前波段的时间区间通常是最近波段的ATP比值之一。ATP是根据三个关键点做出来的，先测量两个关键点之间的时间区间，再从第三个关键点向前按ATP比率映射。

波段终结点（EOW）的价格和时间目标 是一种独特的动态时间和价格策略方法，用来预测趋势或调整终结点（极点）的高胜算时间或价格目标。本书讲述了简单ABC调整形态和五浪趋势形态的EOW目标预测。

边缘化的循环周期 在确定循环周期的分布区间时，边缘化的循环周期就是远离其他循环周期的循环周期，通常最短的和/或最长的循环周期有可能是边缘化的循环周期，在预测潜在循环周期时很可能去除边缘化的循环周期。

时间带 在牛市上涨趋势中，最近的高点—高点循环周期分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 ：9328 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

布区间和最近的低点—高点循环周期分布区间的重叠部分形成时间带。如果最近的时间循环节奏能够持续，那么我们的假定就是下一个高点将出现在时间带内。在统计低点—低点循环周期或低点—高点循环周期时，边缘化的循环周期可以去除。在熊市下跌趋势中，时间带是最近的低点—低点时间循环周期分布区间和高点—低点循环周期分布区间的重叠部分。

时间回撤（TR） 比较调整形态的时间区间与最近趋势的时间区间。最常用的时间回撤比率有38.2%、50%、61.8%、100%和162%。简单ABC调整形态常常在38.2%~61.8%的时间回撤区间内结束。复杂调整通常在最近趋势的100%时间回撤内结束。

第六章 进场策略和仓位大小

进场策略/入场策略 确定进场条件和具体入场价位及最初保护性止损价位的策略。一旦市场状态达到了可交易条件，就可以应用本书推荐的完全客观的进场策略。这两个策略为：随动量出现反转追踪一线高（低）Tr-1BH（L）入场策略和波段突破入场策略。

随动量反转追踪一线高（低）Tr-1BH（L）入场策略 随着在大时间结构动量方向上出现小时间结构动量反转，开始准备在市场出现高于或低于上一个数据线高点或低点一个最小价格变动单位的价位处入场做多或做空。只要小时间结构动量没有出现逆向反转，那么在交易还没有真正入场时，就可以追踪每根新数据线的调整进场价格。如果已经入场了，则最初保护性止损位就设置在低于或高于入场前最近波段低点/高点一个最小价格变动单位的价位处。入场原则是，只有当市场在交易方向上突破前一根数据线高点或低点时，才入场做多或做空。

仓位大小 每次交易的手数。最大仓位对于整个账户资金来说，所冒的风险不应该超过3%。（见第六章关于如何计算最大仓位。）

波段突破进场策略 一旦可交易条件满足，就可以准备在市场出现高于或低于最近波段高点或低点一个最小价格变动单位的价位处入场做多或做空。把最初保护性止损位设置在低于或高于进场前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最近波段低点或高点一个最小价格变动单位的价位处。入场原则是在趋势反转或趋势持续的可交易条件达到时，随着市场在预期方向上突破波段高点或低点而入场交易。

追踪一线高（低） 一旦进场条件得以满足，随着小时间结构动量反转、在前一个数据线高点/低点的上/下一点处进场做多或做空。适用于所有时间结构的数据。

第七章 出场策略和交易管理

出场策略 退出未平交易仓位的策略。出场策略必须在进场之前确定。出场策略可以是完全客观的，例如，随着动量反转开始采用Tr-1BH（L）出场；或者，出场策略也可以更主观一些，随市场的发展而调整。即使采用比较主观的出场策略，也应该预先制定交易目标和总体出场条件。参考第七章和第八章的交易案例，了解如何随市场提供更多新信息，调整出场策略。

多重仓位交易 每次交易都应该包括至少两种仓位，每种仓位的出场策略不同。一种仓位是短线的，准备在市场到达较小调整目标时退出；另一种仓位是长线的，准备在到达趋势目标时退出。长期坚持多重仓位交易计划会增加盈利能力。

盈亏比 潜在收益与风险（预估亏损）的比率。每手交易单位的风险可以由进场价格和最初保护性止损价格之间的差额来确定。潜在收益是市场在预期方向上可能出现的最小变动的最佳推测。

交易管理 如何从进场到出场管理每笔交易的通用术语。

交易计划 如何实施交易计划，包括进场条件、进出场策略、最大资本风险和交易管理策略。每个成功交易者都有一个交易计划。关于交易计划的四项要素，见第九章。

第九章 交易心得

自动行情分析系统 包括具体入场价位、止损价位和出场价位的一整套完全客观的规则系统。“您无法买到成功。”在我看来，现在已经出售的自动行情分析系统没有一个在实际交易中能够持续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盈利。与其花钱购买系统，还不如把购买系统的钱和交易账户资金捐赠给一个您选中的慈善机构。把您的钱花在有用的地方，而不要浪费在徒劳的尝试上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

参考文献

阿姆斯壮·马丁，《历史上最大的牛市》，卷1和卷2，普林斯顿经济学，1986年。

贝尔维·L.迪，《商品市场价格行为行情数据分析》，交易者出版社，2000年。

伯罗登·卡罗琳，《菲波纳奇交易：如何掌握时间和价格先机》，麦格劳–希尔，2008年。

布恩汉·特里，《吝啬的市场与蜥蜴式头脑》，约翰·威利父子出版公司，2006年。

荻德·S.图莎尔，斯坦利·克罗，《新技术交易者》，约翰·威利父子出版公司，1994年。

艾尔德·亚历山大博士，《走进我的交易室》，约翰·威利父子出版公司，2002年。

艾尔德·亚历山大博士，《进场和出场：走进16个交易室》，约翰·威利父子出版公司，2006年。

W.D.江恩，《如何从商品期货交易中获利》，朗伯出版公司，2003年。

W.D.江恩，《华尔街四十五年》，朗伯出版公司，2002年。

W.D.江恩，《股市本源和选股方略》，朗伯出版公司，2003年。

霍伯斯·S.德瑞克，《积极交易者的菲波纳奇比率》，交易市场出版社，2003年。

约翰逊·S.杰米，《外汇交易精要》，精要交易者出版社，2008年。

凯利·弗雷德，《盈利或亏损的原因：散户投机心理学》，弗雷泽出版公司，1962年。

勒费弗·埃德温，《股票操盘手回忆录》，约翰·威利父子出版公司，1994年。

朗斯特里特·W.罗伊，《一个商品交易者的观点》，交易者出版社，1978年（复印品）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美琳・A.亚瑟，《华尔街的价格行为》，分析出版社，1984年。

美琳・A.亚瑟，《波浪分析》，分析出版社，1977年。

迈纳・罗伯特，《动态交易》，交易者出版社，1997年。

保罗・吉姆，布兰登・莫尼汉，《一百万美元亏损教训》，红外出版社，1994年。

斐萨文托・拉里，莱斯利・卢弗拉斯，《交易你看到的东西》，约翰・威利父子出版公司，2007年。

普卢默・托尼，《技术分析心理学》，麦格劳–希尔，1993年。

普莱切特，小罗伯特R.，老罗伯特R.，《艾略特的主要著作》，新古典图书馆，1980年。

普莱切特，小罗伯特R.，老罗伯特R.，《社会情绪经济学的开创性研究》，新古典图书馆，2003年。

普莱切特，小罗伯特R.，老罗伯特R.，《人类社会行为的波浪理论》，新古典图书馆，1999年。

普莱切特，小罗伯特R.，老罗伯特R.，《艾略特的市场信函（1938年—1946年）》，新古典图书馆，1993年。

罗杰斯・吉姆，《投资车手》，兰登书屋，1994年。

希勒・J.罗伯特，《非理性繁荣》，第二版，普林斯顿大学出版社，2005年。

斯克拉鲁・亚瑟，《商品期货行情数据分析技巧》，商品研究局出版公司。

威廉・比尔，《交易新思维》，约翰・威利父子出版公司，1998年。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信 95821808 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"引领时代"金融投资系列书目

序号	书名	作者	译者	定价
世界交易经典译丛				
1	我如何以交易为生	[美] 加里·史密斯	张 轶	42.00元
2	华尔街40年投机和冒险	[美] 理查德·D.威科夫	蒋少华、代玉簪	39.00元
3	非赌博式交易	[美] 马塞尔·林克	沈阳格微翻译服务中心	45.00元
4	一个交易者的资金管理系统	[美] 班尼特·A.麦克道尔	张 轶	36.00元
5	菲波纳奇交易	[美] 卡罗琳·伯罗登	沈阳格微翻译服务中心	42.00元
6	顶级交易的三大技巧	[美] 汉克·普鲁登	张 轶	42.00元
7	以趋势交易为生	[美] 托马斯·K.卡尔	张 轶	38.00元
8	超越技术分析	[美] 图莎尔·钱德	罗光海	55.00元
9	商品期货市场的交易时机	[美] 科林·亚历山大	郭洪钧、关慧——海通期货研究所	42.00元
10	技术分析解密	[美] 康斯坦丝·布朗	沈阳格微翻译服务中心	38.00元
11	日内交易策略	[英、新、澳] 戴维·班尼特	张意忠	33.00元
12	马伯金融市场操作艺术	[英] 布莱恩·马伯	吴 楠	52.00元
13	交易风险管理	[美] 肯尼思·L.格兰特	蒋少华、代玉簪	45.00元
14	非同寻常的大众幻想与全民疯狂	[英] 查尔斯·麦基	黄惠兰、邹林华	58.00元
15	高胜算交易策略	[美] 罗伯特·C.迈纳	张意忠	48.00元
16	每日交易心理训练	[美] 布里特·N.斯蒂恩博格	沈阳格微翻译服务中心	48.00元（估）
实用技术分析				
17	如何选择超级黑马	冷风树	——	48.00元
18	散户法宝	陈立辉	——	38.00元
19	庄家克星（修订第2版）	童牧野	——	48.00元
20	老鼠戏猫	姚茂敦	——	35.00元
21	一阳锁套利及投机技巧	一阳	——	32.00元
22	短线看量技巧	一阳	——	35.00元

图书邮购方法：

方法一：可登录网站www.zhipinbook.com联系我们；

方法二：可将所购图书的名称、数量等发至zhipin@vip.sina.com订购；

方法三：可直接邮政汇款至：

北京朝阳区水碓子东路22号团圆居101室　　邮编：100026　　收款人：白剑峰

无论以何种方式订购，请务必附上您的联系地址、邮编及电话。款到发书，免邮寄费。如快递，另付快递费5元/册。

请咨询电话：010-85962030［9：00-17：30，周日休息］

邮购信箱：zhipin@vip.sina.com　　网站链接：www.zhipinbook.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

19	《庄家克星》（修订第2版）	童牧野	——	48.00元
20	《老鼠戏猫》	姚茂敦	——	35.00元
21	《一阳锁套利及投机技巧》	一阳	——	32.00元
22	《短线看量技巧》	一阳	——	35.00元
23	《对称理论的实战法则》	冷风树	——	42.00元
24	《金牌交易员操盘教程》	冷风树	——	48.00元
25	《黑马股走势规律与操盘技巧》	韩永生	——	38.00元
26	《万法归宗》	陈立辉	——	40.00元

图书邮购方法：
方法一：可登陆网站www.zhipinbook.com联系我们；
方法二：可将所购图书的名称、数量等发至zhipin@vip.sina.com订购；
方法三：可直接邮政汇款至：
北京朝阳区水碓子东路22号团圆居101室　　邮编：100026 收款人：白剑峰
无论以何种方式订购，请务必附上您的联系地址、邮编及电话。款到发书，免邮寄费。如快递，另付快递费5元/册。
请咨询电话：010-85962030（9：00-17：30，周日休息）
邮购信箱：zhipin@vip.sina.com　　网站链接：www.zhipinbook.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

丛书工作委员会

谭　琼　颜志刚　张　弘　郭洪芬　胡万丽　田腊秀
童　斌　杜素青　冯庆国　汪学敏　聂献超　申文杰
刘安芝　李凤雅　郎振环　罗爱群　孙继颖　孙珊珊
徐银忠　徐丽娜　霍艳武　王晓峰　邹长海　郭振山
李志安　杨燕君　韩智佳　王凌寒　王祥意　王胜强
马熊苗　魏　亚　朱杏英

本书工作委员会

张意忠　王仲元　黄　婧　张　立　王　欣　彭春芳
胡　彧　沈丽丹　樊　华　陈良琪　庄天赐　孙　阳
郭丽莉　关明孚　王少凯　全春阳　黄家慰　彭孝梅
邹亚坤



智品書業
ZHIPIN BOOKS